

PT Vale Indonesia Tbk

LAPORAN KEUANGAN/ *FINANCIAL STATEMENTS*

**31 Desember 2016 dan 2015/
*December 31, 2016 and 2015***

PT Vale Indonesia Tbk

Daftar isi/Contents

Surat Pernyataan Tanggung Jawab Direksi/*Directors' Statement of Responsibility*

Laporan Keuangan untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2016 dan 2015/
Financial Statements for the years ended December 31, 2016 and 2015:

Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	1 - 2
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>	3
Laporan Perubahan Ekuitas/ <i>Statements of Changes in Equity</i>	4
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	5
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to the Financial Statements</i>	6 - 67

Laporan Auditor Independen/*Independent Auditors' Report*

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN PADA DAN UNTUK
TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2016 DAN 2015**

**THE DIRECTORS' STATEMENT OF
RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL
STATEMENTS AS OF AND FOR
THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

PT VALE INDONESIA Tbk

Atas nama Direksi, kami, yang bertanda tangan di bawah ini:

On behalf of the Board of Directors, we, the undersigned:

- | | | | |
|----|---------------------------------|---|---|
| 1. | Nama | Nicolas D. Kanter | Name |
| | Alamat Kantor | The Energy Building, Lt. 31, SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190 | Office Address |
| | Alamat Domisili
(sesuai KTP) | Jl. Cikatomas II No. 5 | Address of Domicile
(as per Identity Card) |
| | Telepon Kantor
Jabatan | Kebayoran Baru, Jakarta Selatan
+62 21 524 9001/524 9000
Presiden Direktur/President Director | Office Telephone
Position |
| 2. | Nama | Febriany Eddy | Name |
| | Alamat Kantor | The Energy Building, Lt. 31, SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190 | Office Address |
| | Alamat Domisili
(sesuai KTP) | Jl. Senopati Raya, RT/RW 008/003
Kebayoran Baru, Jakarta Selatan | Address of Domicile
(as per Identity Card) |
| | Telepon Kantor
Jabatan | +62 21 524 9002/524 9000
Direktur Keuangan/Chief Financial Officer | Office Telephone
Position |

menyatakan bahwa:

declare that:

- | | | | |
|----|--|----|---|
| 1. | Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Vale Indonesia Tbk ("Perseroan"); | 1. | <i>We are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Vale Indonesia Tbk (the "Company");</i> |
| 2. | Laporan keuangan Perseroan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; | 2. | <i>The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;</i> |
| 3. | a. Pengungkapan yang telah kami buat dalam laporan keuangan Perseroan telah lengkap dan akurat;
b. Laporan keuangan Perseroan tidak mengandung informasi yang tidak benar, dan kami tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material terhadap laporan keuangan Perseroan; | 3. | a. <i>The disclosures we have made in the Company's financial statements are complete and accurate;</i>
b. <i>The Company's financial statements do not contain misleading information, and we have not omitted any information or facts that would be material to the Company's financial statements;</i> |
| 4. | Kami bertanggung jawab atas pengendalian internal Perseroan. | 4. | <i>We are responsible for the Company's internal control.</i> |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is made truthfully.

Atas nama dan mewakili Direksi

For and on behalf of the Board of Directors

Jakarta, 22 Februari 2017/February 22, 2017

Presiden Direktur/President Director

Direktur Keuangan/Chief Financial Officer

(Nicolas D. Kanter)



(Febriany Eddy)

PT Vale Indonesia Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN
PADA 31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2.7, 5a	185,560	194,754	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2.7, 5b	-	90,154	Short-term investments
Kas yang dibatasi penggunaannya	2.7, 5c	29,725	27,802	Restricted cash
Piutang usaha				Trade receivables
- Pihak-pihak berelasi	2.8, 2.26, 6, 31e	146,616	78,200	- Related parties
Persediaan, bersih	2.9, 8	129,796	104,066	Inventories, net
Pajak dibayar di muka	2.17, 14a			Prepaid taxes
- Pajak penghasilan badan		28,921	-	- Corporate income tax
- Pajak lainnya		71,533	91,137	- Other taxes
Biaya dibayar di muka dan uang muka	2.10, 9	3,940	5,045	Prepayments and advances
Aset keuangan lancar lainnya	7, 31e	3,063	3,742	Other current financial assets
Jumlah aset lancar		599,154	594,900	Total current assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Kas yang dibatasi penggunaannya	2.7, 5c	6,365	5,061	Restricted cash
Pajak dibayar di muka	2.17, 14a			Prepaid taxes
- Pajak penghasilan badan		22,631	28,976	- Corporate income tax
- Pajak lainnya		54,038	43,578	- Other taxes
Piutang non-usaha				Non-trade receivables
- Pihak-pihak berelasi	2.8, 2.26, 31e	140	263	- Related parties
Aset tetap, bersih	2.11, 2.12, 2.13, 10, 11	1,532,653	1,603,302	Fixed assets, net
Aset keuangan tidak lancar lainnya	12	10,511	13,081	Other non-current financial assets
Jumlah aset tidak lancar		1,626,338	1,694,261	Total non-current assets
JUMLAH ASET		2,225,492	2,289,161	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT Vale Indonesia Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN
PADA 31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
- Pihak-pihak berelasi	2.24, 2.26, 13, 31f	6,537	8,712	- Related parties
- Pihak ketiga	2.24, 13	57,737	76,924	- Third parties
Akrual	2.16, 15a, 31f	16,542	16,802	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2.18, 16	10,700	4,922	Short-term employee benefit liabilities
Utang pajak	2.17, 14b	1,490	1,806	Taxes payable
Bagian jangka pendek atas pinjaman bank jangka panjang	2.23, 17	36,462	36,219	Current portion of long-term bank borrowings
Liabilitas atas pembayaran berbasis saham	2.18	1,273	854	Share-based payment liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	15b	1,248	2,260	Other current financial liabilities
Jumlah liabilitas jangka pendek		131,989	148,499	Total current liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka panjang	2.23, 17	73,095	109,858	Long-term bank borrowings
Liabilitas imbalan pascakerja jangka panjang	2.18, 18	17,729	14,383	Long-term post-employment benefit liabilities
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	2.17, 14d	115,964	124,780	Deferred tax liabilities, net
Provisi atas penghentian pengoperasian aset	2.15, 26	52,126	57,684	Provision for asset retirement
Jumlah liabilitas jangka panjang		258,914	306,705	Total non-current liabilities
JUMLAH LIABILITAS		390,903	455,204	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				Share capital
- Modal dasar - 39.745.354.880 saham dengan nilai nominal Rp25 per saham (nilai penuh) pada 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015				- Authorized capital - 39,745,354,880 shares with par value Rp25 per share (full amount) as at December 31, 2016 and December 31, 2015
- Modal ditempatkan dan disetor penuh - 9.936.338.720 saham pada 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015	19	136,413	136,413	- Issued and fully paid capital - 9,936,338,720 shares as at December 31, 2016 and December 31, 2015
Tambahan modal disetor	21	277,760	277,760	Additional paid-in capital
Saldo laba	22a, 22b			Retained earnings
- Dicadangkan		27,283	27,283	- Appropriated
- Belum dicadangkan		1,393,133	1,392,501	- Unappropriated
JUMLAH EKUITAS		1,834,589	1,833,957	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		2,225,492	2,289,161	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT Vale Indonesia Tbk

**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015**
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**
(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Pendapatan	2.16, 2.26, 31a	584,143	789,745	Revenue
Beban pokok pendapatan	2.16, 23	(550,018)	(671,389)	Cost of revenue
LABA BRUTO		34,125	118,356	GROSS PROFIT
Pendapatan lainnya	2.16, 25a	1,902	1,357	Other income
Beban usaha	2.16, 24	(12,131)	(11,562)	Operating expenses
Beban lainnya	2.16, 25b	(9,598)	(28,400)	Other expenses
LABA USAHA		14,298	79,751	OPERATING PROFIT
Biaya keuangan	2.15, 2.23, 17, 26	(9,133)	(9,923)	Finance costs
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		5,165	69,828	PROFIT BEFORE INCOME TAX
Beban pajak penghasilan	2.17, 14c	(3,259)	(19,327)	Income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN		1,906	50,501	PROFIT FOR THE YEAR
RUGI KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE LOSS
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:	2.18, 18			Items that will not be reclassified to profit or loss:
- Pengukuran kembali liabilitas imbangan pasti		(1,699)	(2,530)	- Remeasurement of defined benefit liabilities
- Pajak penghasilan terkait rugi komprehensif lain		425	633	- Income tax on other comprehensive loss
TOTAL RUGI KOMPREHENSIF LAIN		(1,274)	(1,897)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE LOSS
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		632	48,604	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM				EARNINGS PER SHARE
- Dasar dan dilusian (dalam Dolar AS)	2.19, 29	0.000	0.005	- Basic and diluted (in US Dollars)

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT Vale Indonesia Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2016 DAN 2015

(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

<u>Tersedia untuk pemilik Perseroan/Attributable to the owners of the Company</u>							
<u>Saldo laba/Retained earnings</u>							
<u>Dicadangkan/Appropriated</u>							
<u>Catatan/ Notes</u>	<u>Modal saham/ Share capital</u>	<u>Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital</u>	<u>Cadangan Jaminan reklamasi/ Reclamation guarantee reserve</u>	<u>Cadangan umum/ General reserve</u>	<u>Belum dicadangkan/ Unappropriated</u>	<u>Jumlah/ Total</u>	
Saldo 1 Januari 2015	136,413	277,760	29,577	15,957	1,325,646	1,785,353	Balance as at January 1, 2015
Penghasilan komprehensif - 2015							Comprehensive income - 2015
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	50,501	50,501	Profit for the year
Total rugi komprehensif lain	-	-	-	-	(1,897)	(1,897)	Total other comprehensive loss
Cadangan jaminan reklamasi	-	-	(29,577)	-	29,577	-	Reclamation guarantee reserve
Cadangan umum	-	-	-	11,326	(11,326)	-	General reserve
Saldo 31 Desember 2015	136,413	277,760	-	27,283	1,392,501	1,833,957	Balance as at December 31, 2015
Penghasilan komprehensif - 2016							Comprehensive income - 2016
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	1,906	1,906	Profit for the year
Total rugi komprehensif lain	-	-	-	-	(1,274)	(1,274)	Total other comprehensive loss
Saldo 31 Desember 2016	136,413	277,760	-	27,283	1,393,133	1,834,589	Balance as at December 31, 2016

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT Vale Indonesia Tbk

**LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015**
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**
(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	515,727	804,251	Receipts from customers
Pembayaran kas ke pemasok	(365,959)	(486,588)	Payments to suppliers
Pembayaran pajak penghasilan badan	(33,832)	(56,427)	Payments of corporate income tax
Pengembalian pajak, bersih	3,406	6,298	Refunds of taxes, net
Pembayaran ke karyawan	(79,802)	(88,976)	Payments to employees
Penempatan jaminan keuangan, bersih	(3,282)	(16,612)	Placement of financial guarantee, net
Penerimaan lainnya	1,902	1,357	Other receipts
Pembayaran lainnya	(24,740)	(29,407)	Other payments
Arus kas bersih dari aktivitas operasi	<u>13,420</u>	<u>133,896</u>	Net cash flows from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pembayaran untuk pembelian aset tetap	(70,238)	(106,390)	Payments for acquisition of fixed assets
Penarikan/(penempatan) investasi jangka pendek, bersih	90,154	(90,154)	Withdrawal/(placement) of short-term investments, net
Arus kas bersih dari/(digunakan untuk) aktivitas investasi	<u>19,916</u>	<u>(196,544)</u>	Net cash flows from/(used in) investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Pembayaran dividen	(8)	(36)	Payments of dividends
Penempatan kas yang dibatasi penggunaannya	(40,619)	(40,704)	Placement of restricted cash
Penggunaan kas yang dibatasi penggunaannya	40,661	40,843	Usage of restricted cash
Pembayaran pinjaman jangka panjang	(37,500)	(37,500)	Payments of long-term borrowings
Pembayaran beban keuangan	(5,358)	(6,044)	Payments of finance costs
Arus kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(42,824)</u>	<u>(43,441)</u>	Net cash flows used in financing activities
Penurunan bersih kas dan setara kas	<u>(9,488)</u>	<u>(106,089)</u>	Net decrease in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal tahun	<u>194,754</u>	<u>302,256</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Dampak perubahan selisih kurs terhadap kas dan setara kas	<u>294</u>	<u>(1,413)</u>	Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada akhir tahun	<u><u>185,560</u></u>	<u><u>194,754</u></u>	Cash and cash equivalents at the end of the year

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

1. Umum

PT Vale Indonesia Tbk, ("Perseroan") didirikan pada tanggal 25 Juli 1968 dengan akta No. 49 tanggal 25 Juli 1968, yang dibuat di hadapan Eliza Pondaag, notaris publik di Jakarta. Anggaran Dasar Perseroan disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. J.A.5/59/18 tanggal 26 Juli 1968 dan diumumkan dalam Tambahan No. 93, Berita Negara Republik Indonesia No. 62 tanggal 2 Agustus 1968. Anggaran Dasar Perseroan telah beberapa kali mengalami perubahan yang terakhir diubah dengan akta No.121 tanggal 29 Juni 2015, yang dibuat di hadapan Leolin Jayayanti S.H., notaris publik di Jakarta tentang perubahan Anggaran Dasar Perseroan yang telah disetujui dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") pada tanggal 29 Juni 2015. Perubahan ini telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-0938647.AH.01.02 Tahun 2015 tanggal 3 Juli 2015 dan telah memperoleh penerimaan pemberitahuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No.AHU-AH.01.03-0948078 Tahun 2015 tanggal 3 Juli 2015. Sekitar 58,73% saham Perseroan dimiliki oleh Vale Canada Limited, sekitar 20,49% oleh masyarakat melalui Bursa Efek Indonesia, sekitar 20,09% oleh Sumitomo Metal Mining Co., Ltd., dan oleh lainnya sekitar 0,69% (lihat Catatan 19).

Entitas induk langsung Perseroan adalah Vale Canada Limited dan entitas pengendali utama adalah Vale S.A., sebuah perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Republik Federal Brasil.

Pabrik Perseroan berlokasi di Sorowako, Sulawesi Selatan dan kantor yang terdaftar berlokasi di *The Energy Building*, Lt. 31, SCBD Lot 11A, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta.

Kewenangan operasi Perseroan awalnya didasarkan atas Kontrak Karya yang ditandatangani pada 27 Juli 1968 ("Kontrak Karya 1968") oleh Pemerintah Republik Indonesia ("Pemerintah") dan Perseroan, yang memberikan hak kepada Perseroan untuk mengembangkan dan mengoperasikan proyek nikel dan mineral-mineral tertentu lainnya di daerah yang sudah ditentukan di pulau Sulawesi. Kontrak Karya 1968 berakhir pada tanggal 31 Maret 2008. Pada tanggal 15 Januari 1996, Perseroan dan Pemerintah menandatangani Persetujuan Perubahan dan Perpanjangan Kontrak Karya 1968 ("KK 1996"), yang memperbaharui masa operasi Perseroan sampai tahun 2025.

Pada 17 Oktober 2014, Pemerintah dan Perseroan kembali menandatangani amandemen Kontrak Karya 1996 sebagaimana yang diamanatkan oleh Undang-Undang Pertambangan 2009 ("KK 2014").

Perubahan-perubahan dalam KK 2014 utamanya berfokus kepada enam butir strategis sebagaimana ditetapkan oleh Pemerintah: (1) luas wilayah Kontrak Karya; (2) keberlanjutan operasi usaha; (3) penerimaan negara; (4) kewajiban pengolahan dan pemurnian di dalam negeri; (5) kewajiban divestasi; dan (6) kewajiban pengutamakan penggunaan tenaga kerja, barang dan jasa dalam negeri.

KK 2014 yang telah ditandatangani telah mengamankan strategi bisnis Perseroan masa mendatang; KK 2014 memberikan kepastian investasi sehubungan dengan hak dan kewajiban Perseroan. Berdasarkan ketentuan KK 2014, Kontrak Karya Perseroan akan berakhir pada tahun 2025 dan Perseroan dapat mengajukan untuk melanjutkan operasinya dalam bentuk izin usaha untuk jangka waktu perpanjangan dua kali sepuluh tahun, setelah memperoleh persetujuan dari Pemerintah.

Selain itu, KK 2014 juga mengatur mengenai komitmen Perseroan untuk mengutamakan penggunaan tenaga kerja, barang dan jasa dalam negeri, serta mengenai komitmen investasi yang sejalan dengan strategi pertumbuhan Perseroan. Dengan ditandatanganinya KK 2014, kesanggupan Perseroan sebagaimana dinyatakan dalam KK 1996 telah digantikan dengan komitmen investasi baru di Sulawesi Selatan, Sulawesi Tengah, dan Sulawesi Tenggara (lihat Catatan 36e).

1. General

PT Vale Indonesia Tbk, ("the Company") was established on July 25, 1968 by deed No. 49 dated July 25, 1968 drawn up before Eliza Pondaag, a public notary in Jakarta. The Company's Articles of Association were approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in its decision letter No. J.A.5/59/18 dated July 26, 1968 and published in Supplement No. 93 to State Gazette of the Republic of Indonesia No. 62 dated August 2, 1968. These Articles of Association have been amended several times with the latest amendment made by deed No. 121, dated June 29, 2015, drawn up before Leolin Jayayanti S.H., a public notary in Jakarta, to reflect amendments to the Company's Articles of Association as approved in the Extraordinary General Meeting of Shareholders ("EGMS") on June 29, 2015. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-0938647.AH.01.02 Year 2015 dated July 3, 2015 and has obtained acceptance of notification from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its decision letter No. AHU-AH.01.03-0948078 Year 2015 dated July 3, 2015. Approximately 58.73% of the Company's shares are currently owned by Vale Canada Limited, approximately 20.49% by the public through the Indonesia Stock Exchange, approximately 20.09% by Sumitomo Metal Mining Co., Ltd., and approximately 0.69% by others (refer to Note 19).

The Company's immediate parent company is Vale Canada Limited and the ultimate parent entity is Vale S.A., a company established under the laws of the Federal Republic of Brazil.

The Company's plant is located in Sorowako, South Sulawesi and the registered office is located in *The Energy Building*, 31st floor, SCBD Lot 11A, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta.

The Company's authority to operate was originally granted pursuant to a Contract of Work ("CoW") dated July 27, 1968 ("the 1968 CoW") entered into by the Government of the Republic of Indonesia ("the Government") and the Company, which granted the Company the right to develop and operate a project for nickel and certain other minerals in defined areas within the island of Sulawesi. The 1968 CoW expired on March 31, 2008. On January 15, 1996, the Company and the Government signed the Agreement on Modification and Extension of the 1968 Contract ("the 1996 CoW"), renewing the term of the Company's operations to 2025.

On October 17, 2014, the Government and the Company signed an amendment of the 1996 CoW as required by the 2009 Mining Law ("the 2014 CoW").

Amendments in the 2014 CoW primarily focused on six Government-identified strategic items: (1) size of the Contract of Work area; (2) continuity of business operations; (3) state revenues; (4) domestic processing and refining obligations; (5) divestment obligations; and (6) the obligation to prioritize use of domestic manpower, goods and services.

The executed 2014 CoW secures the Company's future business strategy; it provides investment certainty in respect of the Company's rights and obligations. Under the terms of the 2014 CoW, the Company's Contract of Work is set to expire in 2025 and the Company may apply to continue its operations by way of business license for a period of two consecutive ten-year extensions upon approval of the Government.

Further, the 2014 CoW reflects the Company's commitment to prioritize domestic manpower, goods and services and outlines investment commitments consistent with the Company's growth strategy. By the signing of the 2014 CoW, the Company's undertakings as set out in the 1996 CoW are replaced by new investment commitments in South Sulawesi, Central Sulawesi, and Southeast Sulawesi (refer to Note 36e).

1. Umum (lanjutan)

Sehubungan dengan kewajiban keuangan, berikut adalah perubahan-perubahan prinsip dalam KK 2014:

- Perseroan akan membayar royalti atas penjualan nikel *matte* sebesar 2%; akan meningkat menjadi 3% apabila harga nikel di pasar Bursa Logam London (*the London Metal Exchange* atau "LME") mencapai AS\$21.000/MT;
- luran tetap akan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang penerimaan negara bukan pajak;
- Perseroan akan terus membayar pajak bumi dan bangunan sesuai dengan ketentuan dalam KK 1996 dan setuju untuk mengikuti perubahan atas peraturan mengenai pajak bumi dan bangunan pada sektor pertambangan (yang saat ini tengah dikaji) dengan persyaratan tertentu; dan
- Perseroan akan membayar pajak daerah dan retribusi daerah sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Fasilitas pembangkit listrik tenaga air ("PLTA") Perseroan yang ada pada saat ini dibangun dan beroperasi berdasarkan Keputusan Pemerintah tahun 1975. Keputusan ini, yang secara efektif juga mencakup pembangkit listrik Karebbe dan Balambano (yang merupakan tambahan dari fasilitas pembangkit listrik awal Larona), memberikan hak kepada Pemerintah Indonesia untuk mengambil alih fasilitas listrik tenaga air tersebut, dengan pemberitahuan tertulis kepada Perseroan 2 tahun sebelum pengambilalihan. Tidak ada pemberitahuan tertulis yang diterima oleh Perseroan sampai saat ini. Apabila hak tersebut digunakan, fasilitas tersebut akan dialihkan sebesar nilai bukunya untuk aset tetap PLTA dan mana yang lebih rendah antara biaya perolehan atau harga pasar untuk aset lainnya, dengan syarat Pemerintah menyediakan tenaga listrik yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasi Perseroan, yang tarifnya ditentukan berdasarkan formula yang ditentukan pada Keputusan Pemerintah tahun 1975 tersebut.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, kegiatan utama Perseroan adalah dalam eksplorasi dan penambangan, pengolahan, penyimpanan, pengangkutan dan pemasaran nikel beserta produk mineral terkait lainnya. Perseroan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 1978.

Pada tahun 1990, Perseroan melakukan Penawaran Umum Saham Perdana sejumlah 49,7 juta lembar saham atau 20% dari 248,4 juta lembar saham yang ditempatkan dan disetor penuh. Saham yang ditawarkan kepada masyarakat dalam Penawaran Umum Saham Perdana tersebut dicatatkan di Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia), pada tanggal 16 Mei 1990.

Saham yang diterbitkan oleh Perseroan terdiri atas saham biasa, dimana setiap satu saham memberikan satu hak suara bagi pemegang saham ataupun kuasanya yang sah dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") Perseroan, dan hak atas dividen dan pembagian sisa aset Perseroan dalam hal Perseroan dibubarkan, proporsional terhadap jumlah saham yang dimiliki.

Dalam RUPSLB yang diselenggarakan pada 6 Juli 2004, para pemegang saham menyetujui dilakukannya pemecahan saham biasa dari satu saham menjadi empat saham. Hal ini berlaku efektif mulai 3 Agustus 2004.

Pada RUPSLB yang diselenggarakan pada 17 Desember 2007, para pemegang saham menyetujui pemecahan saham biasa, dari satu saham menjadi sepuluh saham, yang bertujuan untuk meningkatkan likuiditas saham Perseroan. Hal ini berlaku efektif di Bursa Efek Indonesia mulai 15 Januari 2008.

1. General (continued)

With respect to financial obligations, the following are the principal changes in the 2014 CoW:

- The Company shall pay a royalty rate of 2% of sales for nickel *matte*; which will increase to 3% when the London Metal Exchange ("LME") nickel price reaches US\$21,000/MT;
- Land lease shall be in accordance with prevailing laws and regulations in respect of non-tax state revenue;
- The Company shall continue to pay land and building tax in accordance with the 1996 CoW and agree to transition to the amended land and building tax regulation on mining sector (that is currently being reviewed) subject to certain conditions; and
- The Company shall pay regional taxes and regional retributions in accordance with prevailing laws and regulations.

The Company's existing hydroelectric facilities were constructed and are currently operating pursuant to the Governmental Decree of 1975. This decree, which effectively covers the Karebbe and the Balambano power plants (which are additions to the original Larona facility), provides the Government with the right to acquire the hydroelectric facilities, with 2 years' prior written notice to the Company. No such notice has been given to date. If this right is exercised, the facilities will be transferred at their net book value for hydroelectric fixed assets and lower of cost or market price for other assets, under the condition that the Government shall supply the Company with sufficient electrical power for its operations, at a rate based on formula stated in the Governmental Decree of 1975.

As stated in Article 3 of its Articles of Association, the Company's main activities are exploration and mining, processing, storage, transportation and marketing of nickel and associated mineral products. The Company started its commercial operations in 1978.

In 1990, the Company conducted an Initial Public Offering ("IPO") of 49.7 million shares or 20% of the 248.4 million shares issued and fully paid. The shares offered to the public in the IPO were registered on the Jakarta Stock Exchange (now the Indonesia Stock Exchange) on May 16, 1990.

The Company's shares consist of common shares, where the holder of one share or the holder's proxy is entitled to one vote at the Annual General Meeting of Shareholders ("AGMS"), and to dividends and the proceeds upon winding up of the Company in proportion to the number of the shares held.

At the EGMS held on July 6, 2004, the shareholders approved a four-for-one stock split of the Company's common shares. This became effective on August 3, 2004.

At the EGMS held on December 17, 2007, the shareholders approved a ten-for-one stock split of the Company's common shares, with the objective of increasing the liquidity of the Company's shares. This became effective on the Indonesia Stock Exchange on January 15, 2008.

1. Umum (lanjutan)

Per 31 Desember 2016 dan 2015, komposisi Dewan Komisaris, Komite Audit dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

1. General (continued)

As at December 31, 2016 and 2015, the composition of the Company's Board of Commissioners, Audit Committee and Board of Directors were as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
Presiden Komisaris	Jennifer Anne Maki	Jennifer Anne Maki	President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris	Mark James Travers	Arief T. Surowidjojo *)	Vice President Commissioner
Komisaris	Stuart Alan Harshaw Andrea Marques De Almeida Akira Nozaki Nobuhiro Matsumoto Robert Morris Irwandy Arif *) Idrus Paturusi *) Mahendra Siregar *)	Stuart Alan Harshaw Andrea Marques De Almeida Akira Nozaki Nobuhiro Matsumoto Robert Morris Irwandy Arif *) Idrus Paturusi *) Mark James Travers	Commissioners
Ketua Komite Audit	Irwandy Arif	Irwandy Arif	Chairman of Audit Committee
Anggota Komite Audit	Joseph F.P. Luhukay Dedi Rudaedi	Sidharta Utama Dedi Rudaedi	Audit Committee Members
Presiden Direktur	Nicolas D. Kanter	Nicolas D. Kanter	President Director
Wakil Presiden Direktur	Bernardus Irmanto	Bernardus Irmanto	Vice President Director
Direktur	Febriany Eddy Lovro Paulic	Febriany Eddy Josimar Souza Pires	Directors

*) Komisaris Independen

*) Independent Commissioners

Perseroan mengadakan RUPST pada 1 April 2016 yang menyetujui antara lain, bahwa Perseroan telah memenuhi ketentuan minimal dana cadangan yang dipersyaratkan Undang-Undang Perseroan Terbatas, bahwa Perseroan tidak akan membagikan dividen kepada para pemegang saham untuk tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2015, perubahan dan pengangkatan kembali Direksi Perseroan, perubahan dan pengangkatan kembali Dewan Komisaris Perseroan dan penunjukan akuntan publik yang akan mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.

The Company held an AGMS on April 1, 2016, which approved, among others, that the Company has met the minimum threshold for general reserves as required by the Company Law, that the Company will not distribute dividends to the shareholders for the financial year ending December 31, 2015, the amendment and re-appointment of the Directors of the Company, the amendment and re-appointment of the Commissioners of the Company and the appointment of the public accountant who will audit the Company's financial statements for the year ending December 31, 2016.

Terkait dengan susunan Direksi, pemegang saham menyetujui pengunduran diri Josimar Souza Pires sebagai Direktur, dan pemegang saham menyetujui pengangkatan Lovro Paulic sebagai Direktur serta pengangkatan kembali Nicolas D. Kanter sebagai Presiden Direktur, Bernardus Irmanto sebagai Wakil Presiden Direktur dan Febriany Eddy sebagai Direktur, efektif sejak penutupan RUPST 2016 sampai dengan penutupan RUPST 2018.

With regard to composition of the Board of Directors, the shareholders approved the resignation of Josimar Souza Pires as Director, and the shareholders approved the appointment of Lovro Paulic as Director and the re-appointment of Nicolas D. Kanter as President Director, Bernardus Irmanto as Vice President Director and Febriany Eddy as Director, effective as at the closing of the 2016 AGMS until the closing of the AGMS in 2018.

Terkait dengan susunan Dewan Komisaris, masa jabatan Arief T. Surowidjojo sebagai Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen berakhir pada saat penutupan RUPST 2016, dan pemegang saham menyetujui pengangkatan Mark James Travers sebagai Wakil Presiden Komisaris serta pengangkatan kembali seluruh anggota Dewan Komisaris lainnya efektif sejak penutupan RUPST 2016 sampai dengan penutupan RUPST 2018.

With regard to composition of the Board of Commissioners, the tenure of Arief T. Surowidjojo as Vice President Commissioner and Independent Commissioner expired at the closing of 2016 AGMS, and the shareholders approved the appointment of Mark James Travers as Vice President Commissioner, and the re-appointment of all other members of the Board of Commissioners effective as at the closing of the 2016 AGMS until the closing of the AGMS in 2018.

Perseroan mengadakan RUPSLB pada 1 Juli 2016 yang menyetujui pengangkatan Mahendra Siregar sebagai Komisaris Independen Perseroan efektif sampai dengan penutupan RUPST 2018.

The Company held an EGMS on July 1, 2016, which approved the appointment of Mahendra Siregar as an Independent Commissioner of the Company effective until the closing of the AGMS in 2018.

Terkait anggota Komite Audit, masa jabatan kedua dan terakhir dari Bapak Sidharta Utama berakhir pada tanggal 30 Juni 2016. Dewan Komisaris Perseroan telah mengangkat Bapak Joseph F. P. Luhukay sebagai anggota Komite Audit yang baru efektif sampai dengan penutupan RUPST 2018.

With regard to the Audit Committee members, the second and final term of Mr. Sidharta Utama expired on June 30, 2016. The Board of Commissioners of the Company has appointed Mr. Joseph F. P. Luhukay as the new member of the Audit Committee effective until the closing of the AGMS in 2018.

Jumlah seluruh karyawan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah 3.101 (31 Desember 2015: 3.107) (tidak diaudit).

The total number of employees as at December 31, 2016 was 3,101 (December 31, 2015: 3,107) (unaudited).

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan

Ikhtisar kebijakan akuntansi Perseroan yang signifikan berikut ini disajikan untuk membantu pembaca dalam mengevaluasi laporan keuangan terlampir. Kebijakan akuntansi ini telah diterapkan secara konsisten dalam semua hal yang material untuk tahun-tahun yang tercakup oleh laporan keuangan ini, kecuali dinyatakan lain. Laporan keuangan Perseroan diotorisasi oleh Direksi pada tanggal 22 Februari 2017.

2.1. Penyajian laporan keuangan

Sesuai dengan ketentuan yang dipersyaratkan oleh Kontrak Karya dengan Pemerintah, pembukuan Perseroan dilakukan dalam mata uang Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "AS\$") dan dalam Bahasa Inggris.

2.2. Pernyataan kepatuhan

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia dan Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

2.3. Dasar pengukuran

Laporan keuangan disusun berdasarkan pada konsep harga perolehan historis kecuali aset dan liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, serta menggunakan dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas.

2.4. Penggunaan pertimbangan, estimasi dan asumsi

Penyusunan laporan keuangan yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, memerlukan penggunaan estimasi akuntansi penting tertentu. Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia juga mengharuskan manajemen untuk melakukan pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perseroan. Area-area yang memerlukan tingkat pertimbangan atau kompleksitas yang tinggi, atau area dimana asumsi dan estimasi merupakan hal yang signifikan dalam laporan keuangan, diungkapkan dalam Catatan 4.

2.5. Mata uang fungsional dan presentasi

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini dibulatkan menjadi ribuan Dolar AS yang terdekat, yang merupakan mata uang penyajian dan fungsional, kecuali dinyatakan lain.

Item-item yang disertakan dalam laporan keuangan diukur menggunakan mata uang yang sesuai dengan lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi.

2.6. Penjabaran mata uang

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan kurs yang berlaku pada akhir tahun. Penjabaran dari aset dan liabilitas lainnya umumnya dilakukan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

Selama tahun berjalan, transaksi-transaksi dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan kurs yang berlaku selama bulan berjalan. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul dari penjabaran dan transaksi dalam mata uang asing dibukukan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2. Summary of significant accounting policies

The following summary of the significant accounting policies of the Company is presented to assist the reader in evaluating the accompanying financial statements. These policies have been followed consistently in all material respects for the years covered in the financial statements, unless otherwise stated. The Company's financial statements were authorized by the Board of Directors on February 22, 2017.

2.1. Presentation of financial statements

As required by its CoW with the Government, the Company maintains its books in United States Dollars ("US Dollars" or "US\$") and in English.

2.2. Statement of compliance

The financial statements are prepared in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, and the Regulations and Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosure Guidance issued by the Financial Service Authority ("FSA").

2.3. Basis of measurement

The financial statements are prepared based on the historical cost concept except for financial assets and liabilities at fair value through statements of profit or loss and other comprehensive income, and using the accrual basis except for the statement of cash flows.

2.4. Use of judgments, estimates and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. The Indonesian Financial Accounting Standards also require management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 4.

2.5. Functional and presentation currency

Figures in the financial statements are rounded to and stated in thousands of US Dollars, which is the presentation and functional currency, unless otherwise stated.

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates.

2.6. Translation of currencies

At each statements of financial position date, monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollars are translated into US Dollars at year-end exchange rates. The translation of all other assets and liabilities are generally recognized at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

During the year, transactions in currencies other than US Dollars are translated at rates prevailing during each month. Gains or losses resulting from the translation and from foreign exchange transactions are included in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.7. Kas dan setara kas, investasi jangka pendek, dan kas yang dibatasi penggunaannya

Kas dan setara kas mencakup kas, kas pada bank, dan investasi likuid jangka pendek lainnya yang akan jatuh tempo dalam waktu 3 bulan atau kurang dari pada saat ditempatkan, dan tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Investasi likuid jangka pendek lainnya yang akan jatuh tempo dalam waktu lebih dari 3 bulan tapi kurang dari 12 bulan pada saat ditempatkan disajikan secara terpisah sebagai investasi jangka pendek.

Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya disajikan secara terpisah sebagai "kas yang dibatasi penggunaannya".

Laporan arus kas disusun menggunakan metode langsung dengan mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan. Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas disajikan setelah dikurangi cerukan.

2.8. Piutang usaha dan non-usaha

Piutang usaha adalah jumlah yang masih harus dibayar oleh pelanggan untuk nikel *matte* yang dijual dalam transaksi bisnis pada umumnya. Jika pembayaran piutang diharapkan selesai dalam 1 tahun atau kurang, piutang tersebut dikelompokkan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang tersebut disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang non-usaha dari pihak berelasi merupakan saldo piutang yang terkait dengan pinjaman yang diberikan kepada pihak berelasi Perseroan.

Piutang usaha dan non-usaha pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan penyisihan untuk penurunan nilai. Penyisihan untuk penurunan nilai dari piutang usaha dan non-usaha dibuat ketika terdapat bukti objektif bahwa Perseroan tidak dapat menagih keseluruhan nilai yang terdapat pada ketentuan awal dari piutang tersebut. Kesulitan keuangan yang signifikan pada debitur, kemungkinan bahwa debitur mengalami kebangkrutan atau reorganisasi keuangan, dan wanprestasi atau tunggakan terhadap pembayaran dipertimbangkan sebagai indikator bahwa piutang usaha dan non-usaha mengalami penurunan nilai. Nilai dari penyisihan adalah selisih antara nilai tercatat piutang dengan nilai kini dari perkiraan arus kas di masa datang, didiskontokan dengan menggunakan suku bunga efektif awal. Nilai tercatat dari aset dikurangi pos cadangan, dan jumlah kerugian diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Ketika piutang usaha dan non-usaha tidak dapat tertagih, piutang usaha dan non-usaha dihapus terhadap pos cadangan untuk piutang usaha dan non-usaha. Pemulihan jumlah tertagih yang sebelumnya dihapus dikreditkan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2.9. Persediaan

Persediaan dinyatakan dengan nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi bersih. Nilai dari persediaan barang jadi nikel dan nikel dalam proses dinilai dengan dasar biaya produksi rata-rata dan persediaan bahan pembantu (*supplies*) dinilai dengan metode harga pembelian rata-rata. Penyisihan atas persediaan usang dan penurunan nilai persediaan, jika ada, dibentuk untuk mengurangi nilai tercatat persediaan menjadi nilai realisasi bersih.

Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal, dikurangi taksiran biaya penyelesaian dan estimasi biaya penjualan.

Harga perolehan barang jadi dan barang dalam proses terdiri dari biaya bahan pembantu, tenaga kerja serta alokasi biaya overhead yang terkait secara langsung baik yang bersifat tetap maupun variabel.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.7. Cash and cash equivalents, short-term investments, and restricted cash

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash in banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of 3 months or less at the time of placement and which are not used as collateral or are not restricted.

Other short-term highly liquid investments with original maturities of more than 3 months but less than 12 months at the time of placement are presented separately as short-term investments.

Cash and cash equivalents which are restricted for use, are presented separately as "restricted cash".

The statements of cash flows have been prepared using the direct method by classifying the cash flows on the basis of operating, investing and financing activities. For the purpose of the statements of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of overdrafts.

2.8. Trade and non-trade receivables

Trade receivables are amounts due from customers for nickel *matte* sold in the ordinary course of business. If collection is expected in 1 year or less, they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Non-trade receivables from related parties are receivables reflecting loans given to related parties of the Company.

Trade and non-trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. A provision for impairment of trade and non-trade receivables is established when there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganization, and default or delinquency in payments are considered indicators that the trade and non-trade receivable is impaired. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income. When a trade and non-trade receivable is uncollectible, it is written off against the allowance account for trade and non-trade receivables. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.9. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost of finished nickel inventory and nickel in process is determined using an average production cost basis and supplies at an average purchase cost basis. Allowance for inventory obsolescence and decline in the value of inventories, if any, is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable value.

Net realizable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and the estimated selling expenses.

Cost of finished goods and work in progress is comprised of supplies, labor and an appropriate proportion of directly attributable fixed and variable overheads.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.10. Biaya dibayar di muka

Biaya dibayar di muka dibebankan ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain berdasarkan metode garis lurus selama masa manfaatnya.

2.11. Aset tetap

Aset tetap diakui berdasarkan harga perolehan historis, dikurangi akumulasi penyusutan. Harga perolehan mencakup semua pengeluaran yang terkait secara langsung dengan perolehan aset tetap.

Biaya pengembangan tambang merupakan biaya-biaya yang terjadi di area penambangan sebelum aktivitas penambangan dimulai. Termasuk ke dalam biaya ini adalah biaya-biaya untuk pembuatan jalan yang memberikan akses ke area-area tambang.

Biaya-biaya selanjutnya diikutsertakan kedalam nilai tercatat aset atau diakui sebagai aset terpisah, jika memadai, hanya ketika besar kemungkinan masa manfaat ekonomis di masa yang akan datang terkait dengan aset tetap akan mengalir ke dalam Perseroan dan biaya dari aset tetap tersebut dapat diukur secara andal. Nilai tercatat dari komponen yang diganti dihentikan pengakuannya. Keseluruhan perbaikan dan perawatan dibebankan ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada periode keuangan dimana hal tersebut terjadi.

Biaya eksplorasi dibebankan pada saat terjadinya.

Apabila aset tetap tidak digunakan lagi atau dijual, maka nilai tercatatnya dikeluarkan dari laporan keuangan, dan keuntungan atau kerugian yang terjadi sebagai akibat dari penghapusan aset tetap tersebut diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2.12. Aset tetap dalam penyelesaian

Akumulasi biaya dari konstruksi bangunan dan instalasi mesin dikapitalisasi sebagai aset tetap dalam penyelesaian. Biaya-biaya ini direklasifikasi ke dalam aset tetap ketika konstruksi telah selesai. Depresiasi dibebankan sejak tanggal dimana aset tersebut siap digunakan sesuai dengan tujuan yang diinginkan manajemen.

Biaya keuangan dan biaya pinjaman lain, seperti biaya diskonto atas pinjaman baik yang secara langsung ataupun tidak langsung digunakan untuk mendanai proses pembangunan aset tertentu yang memenuhi syarat, dikapitalisasi sampai proses pembangunan tersebut selesai. Untuk pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung pada suatu aset tertentu yang memenuhi syarat, jumlah yang dikapitalisasi adalah sebesar biaya pinjaman yang terjadi selama tahun berjalan, dikurangi pendapatan investasi jangka pendek dari pinjaman tersebut. Untuk pinjaman yang tidak dapat diatribusi secara langsung pada suatu aset tertentu yang memenuhi syarat, jumlah biaya pinjaman yang dikapitalisasi ditentukan dengan mengalikan tingkat kapitalisasi dengan pengeluaran untuk aset tertentu yang memenuhi syarat. Tingkat kapitalisasi adalah rata-rata tertimbang seluruh biaya pinjaman atas seluruh pinjaman yang belum dibayarkan, di luar pinjaman yang secara khusus digunakan untuk perolehan aset dalam penyelesaian tertentu yang memenuhi syarat.

2.13. Penyusutan, deplesi dan amortisasi

Penyusutan aset tetap dihitung dengan metode garis lurus yang didasarkan atas taksiran masa manfaat suatu aset, estimasi masa produksi cadangan bijih, atau selama masa berlakunya Kontrak Karya yang mana yang lebih dulu. Pengecualian terhadap kebijakan ini adalah untuk fasilitas bendungan PLTA yang penyusutannya dilakukan selama masa manfaat 40 tahun berdasarkan Keputusan Pemerintah Indonesia tahun 1975, seperti yang dijelaskan pada Catatan 1 atas laporan keuangan ini.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.10. Prepayments

Prepaid expenses are charged to the statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight-line basis over the expected period of benefits.

2.11. Fixed assets

Fixed assets are stated at historical cost, less accumulated depreciation. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items.

Mine development costs represent expenditures incurred in a mining area before mining activities commence. Included in these costs is construction of roads providing access to mining areas.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that the future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of a replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to statement of profit or loss and other comprehensive income during the financial period in which they are incurred.

Exploration costs are expensed as incurred.

When fixed assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values are eliminated from the financial statements, and the resulting gains and losses on the disposal of fixed assets are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.12. Construction in progress

The accumulated costs of the construction of buildings and the installation of machinery are capitalized as construction in progress. These costs are reclassified to fixed assets when the construction is complete. Depreciation is charged from the date the assets are ready for use in the manner intended by management.

Finance and other borrowing costs, such as discount fees on loans either directly or indirectly used in financing construction of a qualifying asset, are capitalized up to the date when construction is complete. For borrowings that are directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined as the actual borrowing costs incurred during the year, less any income earned on the temporary investment of such borrowings. For borrowings that are not directly attributable to a qualifying asset, the amount to be capitalized is determined by applying a capitalization rate to the amount expended on the qualifying asset. The capitalization rate is the weighted average of the total borrowing costs applicable to the total borrowings outstanding, other than borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset under construction.

2.13. Depreciation, depletion and amortization

Depreciation of fixed assets is calculated on a straight-line method based on the earlier of the estimated useful life of the asset, the estimated period of production from ore reserves, or the period of the CoW. An exception to this policy is the hydroelectric dam facilities, which are depreciated over a 40 years useful life based on the 1975 Decree of the Indonesian Government, as referred to in Note 1 to these financial statements.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.13. Penyusutan, depleksi dan amortisasi (lanjutan)

Estimasi masa manfaat untuk penyusutan aset tetap adalah sebagai berikut:

	Tahun
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	5 - 40
Jalan dan jembatan	5 - 30
Bangunan	5 - 30
Pengembangan tambang	5 - 30
Pabrik dan mesin	5 - 30
Perabotan dan peralatan kantor	5

Nilai sisa aset, masa manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan jika perlu disesuaikan, pada setiap akhir tahun pelaporan.

Perseroan mengalokasikan komponen dari aset tetap yang biaya perolehannya signifikan dan mendepresiasi komponen tersebut secara terpisah jika komponen tersebut memiliki masa manfaat yang berbeda.

Amortisasi biaya pemugaran dihitung berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya dengan menggunakan metode garis lurus.

2.14. Penurunan nilai dari aset non-keuangan

Aset yang memiliki umur manfaat tidak terbatas - sebagai contoh, *goodwill* atau aset tak berwujud - tidak diamortisasi dan dilakukan pengujian penurunan nilai secara tahunan. Aset ditelaah untuk penurunan nilai jika terdapat kejadian atau perubahan dalam keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat kemungkinan tidak dapat dipulihkan. Kerugian penurunan nilai diakui sebesar jumlah dimana jumlah tercatat aset melebihi jumlah terpulihkan. Jumlah terpulihkan merupakan jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Dalam rangka menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah (unit penghasil kas). Aset non-keuangan selain *goodwill* yang mengalami penurunan nilai, ditelaah untuk kemungkinan pembalikan penurunan nilai, pada setiap tanggal pelaporan.

Pemulihan rugi penurunan nilai, untuk aset selain *goodwill*, diakui jika, dan hanya jika, terdapat perubahan estimasi yang digunakan dalam menentukan jumlah terpulihkan aset sejak pengujian penurunan nilai terakhir kali. Pembalikan rugi penurunan nilai tersebut diakui segera dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada saat terjadinya, atau jumlah revaluasi sesuai dengan standar akuntansi lain. Rugi penurunan nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dibalik lagi.

2.15. Pengeluaran untuk lingkungan hidup

Operasi Perseroan telah, dan di masa akan datang mungkin akan dipengaruhi secara berbeda dari waktu ke waktu perubahan-perubahan dalam peraturan perundangan mengenai lingkungan hidup. Kebijakan Perseroan adalah memenuhi semua ketentuan yang dikeluarkan oleh Pemerintah tersebut, dengan menerapkan langkah-langkah yang secara teknis telah teruji dan layak secara ekonomis.

Pengeluaran - pengeluaran yang berhubungan dengan program lingkungan hidup dan reklamasi yang sedang berjalan dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada saat terjadinya, atau dikapitalisasi dan disusutkan tergantung pada masa manfaat ekonomis dimasa yang akan datang. Cadangan jaminan reklamasi, yang kemudian diubah dengan suatu mekanisme bank garansi, juga telah dibentuk sesuai dengan Peraturan Pemerintah yang berlaku (lihat Catatan 22a). Disamping itu, provisi atas penghentian pengoperasian aset telah diakui sebesar taksiran biaya penutupan area tambang, penghentian dan pembongkaran fasilitas.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.13. Depreciation, depletion and amortization (continued)

The estimated useful lives of fixed assets used for depreciation are as follows:

	Years
Hydroelectric dam buildings and facilities	5 - 40
Roads and bridges	5 - 30
Buildings	5 - 30
Mine development	5 - 30
Plant and machinery	5 - 30
Furniture and office equipment	5

The assets' residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed and adjusted if appropriate, at the end of each reporting year.

The Company allocates significant components of the fixed asset costs and depreciates separately each significant component if those components have different useful lives.

Amortization of refurbishment costs is calculated on the estimated economic useful life of the refurbishment using a straight-line method.

2.14. Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life - for example, goodwill or intangible assets - are not subject to amortization and are tested annually for impairment. Assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Reversal of impairment losses for assets other than goodwill would be recognized if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment test was carried out. Reversal of impairment losses will be immediately recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income, except for assets measured using the revaluation model as required by other accounting standards. Impairment losses relating to goodwill would not be reversed.

2.15. Environmental expenditures

The operations of the Company have been, and may in the future be affected from time to time to varying degrees by changes in environmental regulations. The Company's policy is to meet the requirements of all applicable regulations issued by the Government by the application of technically proven and economically feasible measures.

Expenditures that relate to ongoing environmental and reclamation programs are charged to the statement of profit or loss and other comprehensive income as incurred, or capitalized and depreciated depending on their future economic benefits. A reclamation guarantee reserve which subsequently was changed to a bank guarantee mechanism has also been set up in accordance with applicable Government requirements (refer to Note 22a). In addition, a provision for asset retirement has been recognized for the estimated costs of mine closure, decommissioning and dismantling of facilities.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.15. Pengeluaran untuk lingkungan hidup (lanjutan)

2.15. Environmental expenditures (continued)

Provisi atas penghentian pengoperasian aset dicatat untuk mengakui kewajiban hukum atau konstruktif yang berkaitan dengan penghentian penggunaan aset tetap yang berasal dari akuisisi, pembangunan atau pengembangan dan/atau operasi normal aset tetap. Penghentian penggunaan aset tetap ini adalah penarikan selain penghentian sementara pemakaian termasuk penjualan, penelantaran, pendaur-ulangan atau penghapusan dengan cara lainnya.

The provision for asset retirement is provided for legal or constructive obligations associated with the retirement of a tangible long-lived asset that results from the acquisition, construction or development and/or the normal operation of a long-lived asset. The retirement of a long-lived asset is its other than temporary removal from service including its sale, abandonment, recycling or disposal in some other manner.

Provisi atas penghentian pengoperasian aset diakui sebagai liabilitas pada saat kewajiban hukum atau konstruktif yang berkaitan dengan penghentian pengoperasian sebuah aset timbul, dan pada awalnya diukur pada nilai kini dari perkiraan pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban menggunakan tingkat diskonto bebas risiko. Di samping itu, biaya penghentian pengoperasian aset dalam jumlah yang sama dengan jumlah liabilitasnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset yang berkaitan yang kemudian disusutkan nilainya sepanjang masa manfaat aset tersebut. Peningkatan kewajiban ini sehubungan dengan berlalunya waktu diakui sebagai biaya keuangan. Kewajiban ini dibebankan pada lebih dari satu periode pelaporan, jika kejadian yang menimbulkan kewajiban itu timbul dalam lebih dari satu periode pelaporan. Misalnya, bila ada sebuah fasilitas yang ditutup untuk selamanya tetapi rencana penutupan ditetapkan lebih dari satu periode pelaporan, biaya penutupan tersebut akan diakui selama periode pelaporan sampai rencana penutupan selesai.

Provisions for asset retirement are recognized as liabilities when a legal or constructive obligation with respect to the retirement of an asset is incurred, with the initial measurement of the obligation measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a risk-free rate. In addition, an asset retirement cost equivalent to the liabilities is capitalized as part of the related asset's carrying value and is subsequently depreciated or depleted over the asset's useful life. The increase in these obligations due to passage of time is recognized as finance costs. These obligations are incurred over more than one reporting period when the events that create the obligation occur over more than one reporting period. For example, if a facility is permanently closed but the closure plan is developed over more than one reporting period, the cost of the closure of the facility is incurred over the reporting periods when the closure plan is finalized.

Perubahan dalam pengukuran kewajiban tersebut yang timbul dari perubahan estimasi waktu atau jumlah pengeluaran sumber daya ekonomis (contohnya: arus kas) yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut, atau perubahan dalam tingkat diskonto, akan ditambahkan pada atau dikurangkan dari, harga perolehan aset yang bersangkutan pada tahun berjalan. Jumlah yang dikurangkan dari harga perolehan aset tidak boleh melebihi jumlah tercatatnya. Jika penurunan dalam liabilitas melebihi nilai tercatat aset, kelebihan tersebut segera diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Jika penyesuaian tersebut menghasilkan penambahan pada harga perolehan aset, Perseroan akan mempertimbangkan apakah hal ini mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset yang baru mungkin tidak bisa dipulihkan secara penuh. Jika terdapat indikasi tersebut, Perseroan akan melakukan pengujian penurunan nilai terhadap aset tersebut dengan melakukan estimasi atas nilai yang dapat dipulihkan dan akan mencatat kerugian dari penurunan nilai, jika ada.

The changes in the measurement of these obligations that result from changes in the estimated timing or amount of the outflow of resources embodying economic benefits (e.g. cash flows) required to settle the obligation, or a change in the discount rate will be added to or deducted from the cost of the related asset in the current year. The amount deducted from the cost of the asset should not exceed its carrying amount. If a decrease in the liability exceeds the carrying amount of the asset, the excess is recognized immediately in the statement of profit or loss and other comprehensive income. If the adjustment results in an addition to the cost of an asset, the Company will consider whether this is an indication that the new carrying amount of the asset may not be fully recoverable. If there is such an indication, the Company will test the asset for impairment by estimating its recoverable amount and will account for the impairment loss incurred, if any.

Untuk hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang tidak berkaitan dengan penghentian pengoperasian aset, dimana Perseroan merupakan pihak yang bertanggung jawab dan diidentifikasi adanya suatu liabilitas serta jumlahnya dapat diukur, maka Perseroan akan mencatat estimasi liabilitas tersebut. Dalam menentukan keberadaan liabilitas yang berkaitan dengan lingkungan, Perseroan mengacu pada kriteria pengakuan liabilitas sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

For environmental issues that may not involve the retirement of an asset, where the Company is a responsible party and it is determined that a liability exists, and amounts can be quantified, the Company accrues the estimated liability. In determining whether a liability exists in respect of such environmental issues, the Company applies the criteria for liability recognition under applicable accounting standards.

2.16. Pengakuan pendapatan dan beban

2.16. Revenue and expense recognition

Penjualan merupakan penghasilan yang diperoleh dari penjualan produk Perseroan. Penjualan diakui sebagai penghasilan ketika terjadi pengalihan risiko kepada pelanggan berdasarkan ketentuan dalam kontrak penjualan, dan:

Sales represent revenue earned from the sale of the Company's products. Sales are recognized as revenue when risk of ownership has passed to the customer, based on the terms of the contract, and:

- Produk tersebut berada dalam kondisi yang layak untuk dikirimkan dan tidak diperlukan proses lebih lanjut oleh, atau atas nama, Perseroan;
- Besar kemungkinan Perseroan memperoleh manfaat ekonomis dari transaksi tersebut;
- Produk telah diserahkan kepada pelanggan dan secara fisik sudah tidak berada dalam pengendalian Perseroan (atau kepemilikan atas produk telah terlebih dahulu beralih ke pelanggan); dan
- Harga dan serta biaya penjualan dapat ditentukan dengan tingkat akurasi yang memadai.

- The product is in a form suitable for delivery and no further processing is required by, or on behalf of, the Company;
- Economic inflows related to the transaction is probable;
- The product has been dispatched to the customer and is no longer under the physical control of the Company (or ownership in the product has previously been passed to the customer); and
- The selling price and expenses can be determined with reasonable accuracy.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan metode akrual.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.17. Pajak penghasilan

Manfaat/(beban) pajak penghasilan terdiri dari pajak penghasilan badan kini dan pajak penghasilan badan tangguhan. Pajak kini dan pajak tangguhan diakui dalam laba rugi kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi yang langsung diakui dalam ekuitas atau dalam pendapatan komprehensif lain.

Pajak kini merupakan pajak terutang atau piutang pajak yang diharapkan atas penghasilan kena pajak atau rugi pajak tahun berjalan, menggunakan tarif pajak yang secara substansial telah berlaku pada saat tanggal pelaporan, dan mencakup penyesuaian tahun sebelumnya baik untuk keperluan rekonsiliasi dengan pajak penghasilan yang dilaporkan dalam surat pemberitahuan pajak tahunan, atau untuk mencatat perbedaan yang timbul dari penilaian pajak. Liabilitas pajak kini atau piutang pajak diukur dengan menggunakan estimasi terbaik atas jumlah yang diharapkan akan dibayar atau diterima, dengan mempertimbangkan ketidakpastian yang terkait dengan kompleksitas atas peraturan-peraturan pajak.

Pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tujuan pelaporan keuangan dan nilai yang digunakan untuk tujuan perpajakan. Pajak tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan diterapkan terhadap perbedaan temporer pada saat pembalikan, berdasarkan peraturan yang telah berlaku atau secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Metode ini juga mengharuskan pengakuan atas manfaat pajak di masa yang akan datang, seperti kompensasi rugi fiskal, jika kemungkinan realisasi manfaat tersebut di masa mendatang cukup besar (*probable*).

Aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada setiap tanggal pelaporan dan dikurangi sejauh manfaat pajak terkait tidak lagi memungkinkan untuk terealisasi; pengurangan tersebut dilakukan pembalikan ketika kemungkinan laba kena pajak di masa depan meningkat.

Dalam menentukan besarnya jumlah pajak kini dan tangguhan, Perseroan memperhitungkan dampak dari posisi pajak yang tidak pasti dan setiap tambahan pajak dan denda.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan disajikan secara saling hapus di laporan posisi keuangan sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan Perseroan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau jika mengajukan banding, pada saat keputusan banding tersebut ditetapkan.

2.18. Liabilitas imbalan kerja

a. Imbalan pensiun

Perseroan memiliki program pensiun iuran pasti yang berlaku semenjak akhir 2012. Sebelumnya Perseroan memiliki program pensiun imbalan pasti. Program pensiun iuran pasti merupakan program pensiun yang dibayarkan oleh Perseroan dengan metode iuran tetap kepada pengelola dana pensiun baik yang wajib, berdasarkan kontrak maupun sukarela. Namun, dikarenakan Undang-undang ("UU") Ketenagakerjaan No. 13/2003 mewajibkan Perseroan untuk memberikan imbalan kepada karyawan dalam usia pensiun dengan jumlah manfaat tertentu berdasarkan masa kerjanya, ada kemungkinan bahwa Perseroan harus melakukan pembayaran imbalan tambahan apabila jumlah akumulasi dana iuran pensiun pada program pensiun iuran pasti lebih kecil dari jumlah imbalan pensiun yang diharuskan berdasarkan UU Ketenagakerjaan (lihat Catatan 18).

Perseroan mengakui kelebihan pembayaran (jika ada) yang akan diperlukan sesuai dengan UU Ketenagakerjaan, atas program pensiun iuran pasti, sebagai liabilitas pada laporan posisi keuangan, akun liabilitas imbalan pascakerja.

Perhitungan kewajiban atas imbalan pensiun yang dilakukan oleh aktuaris independen menunjukkan bahwa perkiraan imbalan pensiun yang disediakan oleh program pensiun Perseroan yang ada akan memenuhi persyaratan minimal yang ditentukan oleh UU Ketenagakerjaan.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.17. Income taxes

Income tax benefit/(expense) is comprised of current and deferred corporate income tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss except to the extent that they relate to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or refundable on the taxable income or loss for the year, using tax rates substantively enacted as of the reporting date, and includes true-up adjustments made to the previous years' tax provisions either to reconcile them with the income tax reported in annual tax returns, or to account for differences arising from tax assessments. Current tax payable or refundable is measured using the best estimate of the amount expected to be paid or received, taking into consideration the uncertainty associated with the complexity of tax regulations.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted as of the reporting date. This method also requires the recognition of future tax benefits, such as tax loss carry forwards, to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized; such reductions are reversed when the probability of future taxable profits improves.

In determining the amount of current and deferred tax, the Company takes into account the impact of uncertain tax positions and any additional taxes and penalties.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the statements of financial position in the same manner as the current tax assets and liabilities are presented.

Amendments to the Company's taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed, when the result of the appeal is determined.

2.18. Employment benefit liabilities

a. Pension benefits

The Company maintained a defined contribution pension plan starting from the end of 2012. Prior to this, the Company maintained a defined benefit plan. The defined contribution pension plan is a pension plan under which the Company pays fixed contributions to trustee-administered pension plans on a mandatory, contractual or voluntary basis. However, since Labor Law No. 13/2003 requires the Company to pay to a worker entering into pension age a certain amount based on the worker's length of service, the Company is exposed to the possibility of having to make further payments to reach that certain amount, as required by the Labor Law, in particular when the cumulative contributions are less than that amount (refer to Note 18).

The Company recognizes the excess (if any) of the payments that would be required under the Labor Law, over the defined contributions paid, as a liability in the statements of financial position, accounted for as post-employment benefit liabilities.

The calculation of the pension benefit obligation, performed by the independent actuary, shows that the expected pension benefits provided by the Company's pension plan will meet the minimum requirements of the Labor Law.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.18. Liabilitas imbalan kerja (lanjutan)

a. Imbalan pensiun (lanjutan)

Termasuk di dalam liabilitas imbalan pensiun ini adalah bonus masa kerja yaitu tambahan imbalan yang diberikan oleh Perseroan kepada karyawan yang mencapai usia pensiun normal (55 tahun). Imbalan ini merupakan tambahan dari program pensiun reguler. Besarnya imbalan ini dihitung oleh Perseroan berdasarkan golongan dan usia karyawan.

Keuntungan atau kerugian yang timbul dari pengukuran ulang aktuarial dari kewajiban imbalan pasti diakui langsung di penghasilan komprehensif lain.

Saat manfaat suatu program diganti atau saat suatu program mengalami kurtailmen, dampak perubahannya yang terkait dengan jasa lalu atau keuntungan atau kerugian kurtailmen diakui langsung di laba rugi.

b. Imbalan kesehatan pascakerja

Perseroan memberikan imbalan kesehatan pascakerja untuk para karyawan yang telah pensiun. Hak atas imbalan ini pada umumnya diberikan apabila karyawan bekerja hingga mencapai usia pensiun dan dipekerjakan sebelum Perjanjian Kerja Bersama ("PKB") yang ditandatangani pada bulan Januari 2011 dan memilih untuk mengikuti program ini. Perkiraan biaya imbalan ini diakui sebagai akrual sepanjang masa kerja karyawan, dengan menggunakan metodologi akuntansi yang sama dengan metodologi yang digunakan dalam perhitungan program pensiun imbalan pasti. Liabilitas ini dinilai setiap tahun oleh aktuaris independen yang berkualifikasi. Sejak tahun 2014, Perseroan mengubah metode pembiayaan atas program ini dengan menggunakan program asuransi.

c. Imbalan pesangon

Pesangon adalah pemutusan hubungan kerja terhutang pada saat karyawan diberhentikan sebelum usia pensiun normal. Perseroan mengakui pesangon pemutusan hubungan kerja pada saat Perseroan menunjukkan komitmennya untuk melakukan pemutusan hubungan kerja dengan karyawan berdasarkan suatu rencana formal terinci yang kecil kemungkinannya untuk dibatalkan. Pesangon yang akan dibayarkan dalam waktu lebih 12 bulan setelah tanggal posisi keuangan didiskontokan untuk mencerminkan nilai kininya.

d. Program bagi laba dan bonus

Perseroan mengakui liabilitas dan beban untuk bonus dan pembagian laba, berdasarkan rumus-rumus tertentu yang mempertimbangkan berbagai aspek kinerja Perseroan. Perseroan mengakui adanya provisi ini apabila terdapat kewajiban kontraktual atau apabila praktik di masa lalu telah menimbulkan kewajiban ini.

e. Pembayaran berbasis saham

Perseroan memberikan imbalan opsi saham kepada karyawan tertentu yang besarnya setara dengan kas, sebesar selisih antara harga pasar saham dengan harga opsi saham pada tanggal jatuh tempo. Biaya imbalan ini dicatat ketika harga pasar melebihi harga opsi saham, sebesar selisih antara kedua harga tersebut. Perubahan yang terjadi pada harga pasar saham antara tanggal pemberian imbalan dan tanggal pencatatan akan dicatat sebagai perubahan estimasi biaya imbalan tersebut dan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2.19. Laba per saham dasar

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang tersedia untuk pemegang saham dengan jumlah rata-rata saham biasa yang beredar dalam tahun yang bersangkutan.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.18. Employment benefit liabilities (continued)

a. Pension benefits (continued)

Included in the liabilities recognized for pension benefits is an additional benefit provided by the Company, referred to as a service bonus, which is provided to employees who reach normal retirement age (55 years). This benefit is in addition to the regular pension benefit provided under the plan. The Company has calculated this benefit based on the grade and age of employees.

Gains or losses arising from actuarial remeasurements of the net defined benefit liability are recognized immediately in other comprehensive income.

When the benefits of a plan are changed or when a plan is curtailed, the resulting change in benefit that relates to past service or the gain or loss on curtailment is recognized immediately in profit or loss.

b. Post-retirement medical benefits

The Company provides post-retirement healthcare benefits to eligible retirees. The entitlement to these benefits is usually given to those employees who remain in service up to retirement age and were hired prior to the signing of the Collective Labor Agreement ("CLA") in January 2011 and opted to enroll into this program. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment, using an accounting methodology similar to that for defined benefit pension plans. A qualified independent actuary values this liability annually. Starting from 2014, the Company has changed its method to fund this program through an insurance program.

c. Termination benefits

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date. The Company recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan with low possibility of withdrawal. Termination benefits payable more than 12 months after the financial position date are discounted to reflect present value.

d. Profit sharing and bonus plans

The Company recognizes a liability and an expense for bonuses and profit sharing, based on the applicable formulas which consider various aspects of the Company's performance. The Company recognizes a provision where it is contractually obligated or when a past practice has created a constructive obligation.

e. Share-based payments

The Company awards certain employees share option equivalents to receive cash, equal to the excess of the market price of the Company's shares at the exercise date over the option price. The cost is measured as the amount by which the quoted market value of the vested shares covered by the grant exceeds the option price. The changes in the quoted market value of the shares between the date of the grant and the measurement date result in a change in the estimate of the compensation and are recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.19. Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year attributable to shareholders by the weighted average number of common shares outstanding for the relevant year.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.20. Pelaporan segmen

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

- a. yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
- b. hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
- c. tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

2.21. Aset keuangan

Perseroan mengklasifikasikan aset keuangannya ke dalam kategori berikut (i) aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, (ii) pinjaman dan piutang, dan (iii) aset keuangan yang tersedia untuk dijual. Pengklasifikasian tergantung kepada tujuan perolehan aset keuangan. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangannya saat pengakuan awal. Pengakuan atas pembelian dan penjualan aset keuangan yang lazim (reguler) diakui pada tanggal perdagangan - tanggal dimana Perseroan berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

(i) Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah aset keuangan yang diklasifikasikan untuk tujuan diperdagangkan. Aset keuangan akan diklasifikasikan untuk tujuan diperdagangkan apabila tujuan utama perolehannya adalah untuk dijual atau dibeli kembali dalam jangka pendek dan terdapat bukti aktual akan adanya pola pengambilan keuntungan dalam jangka pendek. Derivatif juga dikategorikan sebagai diperdagangkan kecuali jika mereka ditujukan dan berlaku efektif sebagai instrumen lindung nilai. Aset pada kategori ini diklasifikasikan sebagai aset lancar jika diharapkan dapat diselesaikan dalam waktu 12 bulan; jika tidak, aset tersebut diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

Pada tanggal 31 Desember 2016, tidak ada aset keuangan yang dikategorikan sebagai diperdagangkan (31 Desember 2015: nihil).

(ii) Pinjaman dan piutang

Pinjaman dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran yang tetap dan dapat ditentukan dan tidak diperdagangkan pada pasar aktif. Piutang dan pinjaman awalnya diakui pada nilai wajarnya ditambah dengan biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pinjaman yang diberikan dan piutang dimasukkan sebagai aset lancar, kecuali jika jatuh temponya melebihi 12 bulan setelah akhir periode pelaporan. Pinjaman yang diberikan dan piutang ini dimasukkan sebagai aset tidak lancar. Pinjaman dan piutang terdiri dari kas dan setara kas, investasi jangka pendek, kas yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha, aset keuangan lancar lainnya, piutang pihak berelasi non-usaha dan aset keuangan tidak lancar lainnya.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.20. Segment reporting

An operating segment is a component of an enterprise:

- a. that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses (including revenue and expenses related to the transactions with different components within the same entity);
- b. whose operating results are regularly reviewed by the enterprise's chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and to assess its performance; and
- c. for which discrete financial information is available.

2.21. Financial assets

The Company classifies its financial assets into the categories of (i) financial assets at fair value through statement of profit or loss and other comprehensive income, (ii) loans and receivables, and (iii) available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition. Recognition of regular purchases and sale of financial assets are recognized on the trade-date - the date on which the Company commits to purchase or sell the asset.

(i) Financial assets at fair value through statement of profit or loss and other comprehensive income

Financial assets at fair value through statement of profit or loss and other comprehensive income are financial assets classified as held for trading. A financial asset is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking. Derivatives are also categorized as held for trading unless they are designated and effective as hedging instruments. Assets in this category are classified as current assets if they are expected to be settled within 12 months; otherwise, they are classified as non-current.

As at December 31, 2016 there are no financial assets categorized as held for trading (December 31, 2015: nil).

(ii) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed and determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of reporting period. These are classified as non-current assets. Loans and receivables consist of cash and cash equivalents, short-term investments, restricted cash, trade receivables, other current financial assets, non-trade receivables from related parties and other non-current assets.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.21. Aset keuangan (lanjutan)

(iii) Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Aset keuangan yang tersedia untuk dijual merupakan aset keuangan yang diperoleh dan disimpan untuk periode yang tidak dapat ditentukan, dimana dapat dijual dalam rangka memenuhi kebutuhan likuiditas atau perubahan suku bunga, nilai tukar atau yang tidak diklasifikasikan sebagai pinjaman dan piutang, investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo maupun aset keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Aset keuangan tersedia untuk dijual dimasukkan sebagai aset tidak lancar kecuali investasinya jatuh tempo atau manajemen bermaksud melepaskannya dalam kurun waktu 12 bulan setelah akhir periode pelaporan.

Pada tanggal 31 Desember 2016, tidak ada aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual (31 Desember 2015: nihil).

Liabilitas keuangan

Perseroan mengklasifikasikan liabilitas keuangannya sebagai kategori (i) liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan (ii) liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

(i) Liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain

Liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah liabilitas keuangan yang diklasifikasikan sebagai tersedia untuk diperdagangkan. Liabilitas keuangan akan diklasifikasikan sebagai tersedia untuk diperdagangkan apabila pada saat perolehan awalnya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam jangka pendek dan terdapat bukti aktual akan adanya pola pengambilan keuntungan dalam jangka pendek. Derivatif juga dikategorikan sebagai diperdagangkan kecuali jika mereka ditujukan dan berlaku efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur pada nilai wajarnya, dimana keuntungan atau kerugiannya diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Pada tanggal 31 Desember 2016, tidak ada liabilitas keuangan yang diklasifikasikan sebagai liabilitas pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain (31 Desember 2015: nihil).

(ii) Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain akan masuk ke dalam kategori ini dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi adalah utang lainnya, biaya yang masih harus dibayar dan pinjaman.

Biaya perolehan diamortisasi dengan mendiskontokan nilai aset menggunakan suku bunga efektif, kecuali dampak dari pendiskontoan tidak signifikan. Suku bunga efektif adalah tingkat diskonto yang menghasilkan arus kas di masa datang dari nilai tercatat, saat pengakuan awal. Dampak bunga dari penerapan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.21. Financial assets (continued)

(iii) Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are financial assets that are intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial assets at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income. They are included in non-current assets unless the investment matures or management intends to dispose of them within 12 months of the end of the reporting period.

As at December 31, 2016, there were no financial assets classified as available-for-sale financial assets (December 31, 2015: nil).

Financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities into the categories of (i) financial liabilities at fair value through statement of profit or loss and other comprehensive income and (ii) financial liabilities measured at amortized cost.

(i) Financial liabilities at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income

Financial liabilities at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income are financial liabilities classified as held for trading. A financial liability is classified as held for trading if it is acquired principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking. Derivatives are also categorized as held for trading unless they are designated and effective as hedging instruments.

Financial liabilities carried at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income are initially recognized at fair value and subsequently carried at fair value, with gains and losses recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

As at December 31, 2016, there are no financial liabilities classified as liabilities at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income (December 31, 2015: nil).

(ii) Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities that are not classified as financial liabilities at fair value through the statement of profit or loss and other comprehensive income fall into this category and are measured at amortized cost. Financial liabilities measured at amortized cost are other payables, accrued expenses and borrowings.

Amortized cost is measured by discounting the asset amounts using the effective interest rate, unless the effect of discounting would be insignificant. The effective interest rate is the rate that discounts expected future cash flows to the net carrying amount, on initial recognition. Interest effects from the application of the effective interest rate method are recognized in profit or loss.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.21. Aset keuangan (lanjutan)

Liabilitas keuangan (lanjutan)

(ii) Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (lanjutan)

Pada saat pengakuan awal, utang lainnya, biaya yang masih harus dibayar dan pinjaman diukur sebesar nilai wajar dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan langsung. Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika terdapat hak legal untuk melakukan saling hapus dan terdapat intensi untuk menyelesaikan berdasarkan nilai bersih atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

2.22. Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap tanggal posisi keuangan Perseroan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika terdapat bukti yang objektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut (peristiwa yang merugikan), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Kriteria yang Perseroan gunakan untuk menentukan bahwa ada bukti objektif dari suatu penurunan nilai meliputi:

- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga;
- pihak pemberi pinjaman, dengan alasan ekonomi atau hukum sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, memberikan keringanan pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan; atau
- data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan dari kelompok aset keuangan sejak pengakuan awal aset dimaksud, meskipun penurunannya belum dapat diidentifikasi terhadap aset keuangan secara individual dalam kelompok aset tersebut, termasuk:
 - memburuknya status pembayaran pihak peminjam dalam kelompok tersebut; dan
 - kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan wanprestasi atas aset dalam kelompok tersebut.

Jika terdapat bukti objektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset tersebut dikurangi, baik secara langsung maupun menggunakan pos cadangan. Jumlah kerugian yang terjadi diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.21. Financial assets (continued)

Financial liabilities (continued)

(ii) Financial liabilities measured at amortized cost (continued)

Other payables, accrued expenses and borrowings are initially measured at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial measurement, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statements of financial position when there is a legal right of offset and there is an intention to settle on a net basis, or when the asset is realized and the liability is settled simultaneously.

2.22. Impairment of financial assets

The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

The criteria that the Company uses to determine if there is objective evidence of an impairment loss include:

- significant financial difficulty of the issuer or obligor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the lenders, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, granting to the borrower a concession that the lender would not otherwise consider, if the borrower did not experience such difficulty;
- it becomes probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganization;
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties; or
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be identified with the individual financial assets in the portfolio, including:
 - adverse changes in the payment status of borrowers in the portfolio; and
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the portfolio.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the original effective interest rate of the financial asset. The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of the loss is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.22. Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif pada peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat kredit debitur), maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dipulihkan, baik secara langsung, atau dengan menyesuaikan pos cadangan. Pemulihan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pemulihan dilakukan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

2.23. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi; selisih antara penerimaan (dikurangi biaya transaksi) dan nilai pelunasan dicatat pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain selama periode pinjaman dengan menggunakan metode bunga efektif.

Biaya yang dibayar untuk memperoleh fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman sepanjang besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, biaya memperoleh pinjaman ditangguhkan sampai penarikan pinjaman terjadi. Sepanjang tidak terdapat bukti bahwa besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik, biaya memperoleh pinjaman dikapitalisasi sebagai pembayaran di muka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas yang terkait.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Perseroan mempunyai hak tanpa syarat untuk menunda pembayaran untuk paling tidak 12 bulan setelah tanggal posisi keuangan.

2.24. Utang usaha

Utang usaha adalah kewajiban untuk membayar atas barang atau jasa yang telah diperoleh dari pemasok dalam transaksi bisnis pada umumnya. Utang usaha dikelompokkan sebagai liabilitas jangka pendek apabila pembayaran jatuh tempo dalam waktu 1 tahun atau kurang. Jika tidak, utang usaha tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha pada awalnya diakui pada nilai wajar dan kemudian diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

2.25. Dividen

Pembayaran dividen kepada pemegang saham Perseroan diakui sebagai liabilitas dalam laporan posisi keuangan Perseroan pada periode dimana dividen tersebut dideklarasikan.

2.26. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Seorang individu atau anggota keluarga dekat dari individu tersebut akan berelasi dengan entitas pelapor ketika individu bersangkutan:

- (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
- (ii) memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
- (iii) merupakan manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.22. Impairment of financial assets (continued)

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss will be reversed either directly or by adjusting an allowance account. The reversal will not result in the carrying value of the financial asset exceeding what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date of the impairment reversal. The reversal amount will be recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.23. Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income over the period of the borrowings, using the effective interest rate method.

Fees paid on establishment of loan facilities are recognized as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalized as a pre-payment for liquidity services and amortized over the period of the facility to which it relates.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Company has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

2.24. Trade payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade payables are classified as current liabilities if payment is due within 1 year or less. If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

2.25. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognized as a liability in the Company's statements of financial position in the period in which the dividends are declared.

2.26. Related party transactions

A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:

- (i) has control or joint control over the reporting entity;
- (ii) has significant influence over the reporting entity; or
- (iii) is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

2.26. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi (lanjutan)

Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:

- (i) Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain).
- (ii) Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau *joint venture* yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
- (iii) Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
- (iv) Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
- (v) Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
- (vi) Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh individu berelasi seperti didefinisikan di atas.
- (vii) Orang yang memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor yang memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

3. Perubahan kebijakan akuntansi

3.1. Standar baru, revisi dan interpretasi yang berlaku efektif pada 1 Januari 2016

Tidak ada standar akuntansi baru/revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan dan efektif mulai pada atau setelah 1 Januari 2016 yang mempunyai efek signifikan terhadap laporan keuangan Perseroan.

3.2. Standar baru dan revisi yang telah diterbitkan namun belum efektif

Suatu revisi standar akuntansi telah diterbitkan tetapi belum efektif untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2016, dan tidak diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan ini, namun mungkin relevan untuk Perseroan.

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2017:

- PSAK 1 (Amandemen 2015) - Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan.

Pada saat penerbitan laporan keuangan ini, manajemen masih mempelajari dampak yang timbul dari penerapan revisi standar ini dan belum merefleksikannya pada laporan keuangan Perseroan.

4. Estimasi dan pertimbangan akuntansi penting

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas yang dilaporkan dan pengungkapan aset dan liabilitas kontinjen pada tanggal laporan keuangan, serta jumlah pendapatan dan beban selama tahun pelaporan. Estimasi, asumsi dan penilaian tersebut dievaluasi secara terus-menerus dan berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lainnya, termasuk harapan atas peristiwa di masa mendatang yang memungkinkan berdasarkan kondisi yang ada.

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.26. Related party transactions (continued)

An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:

- (i) The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
- (ii) One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
- (iii) Both entities are joint ventures of the same third party.
- (iv) One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
- (v) The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity itself is such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
- (vi) The entity is controlled or jointly controlled by a related person as identified above.
- (vii) A person that has control or joint control over the reporting entity that has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

3. Changes in accounting policies

3.1. New standards, amendments and interpretations effective on January 1, 2016

None of the new/revised accounting standards and interpretations that have been issued and effective starting on or after January 1, 2016 have a significant effect on the Company's financial statements.

3.2. New standards and amendments issued but not yet effective

A revised accounting standard has been issued that is not yet effective for the year ended December 31, 2016, and has not been applied in preparing these financial statements, but may be relevant to the Company.

Effective starting on or after January 1, 2017:

- PSAK 1 (2015 Amendment) - Disclosure Initiatives in Presentation of Financial Statements.

As at the issuance of these financial statements, management is still evaluating the impact of this revised standard and has yet to reflect it in the Company's financial statements.

4. Critical accounting estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting year. Estimates, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

4. Estimasi dan pertimbangan akuntansi penting (lanjutan)

Perseroan telah mengidentifikasi kebijakan akuntansi penting berikut di mana dibutuhkan pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan yang dibuat dan di mana hasil aktual dapat berbeda dari estimasi tersebut berdasarkan asumsi dan kondisi yang berbeda dan dapat mempengaruhi secara material hasil keuangan atau posisi keuangan yang dilaporkan dalam tahun mendatang.

Rincian lebih lanjut mengenai sifat dari asumsi-asumsi dan kondisi-kondisi tersebut dapat ditemukan dalam catatan yang relevan atas laporan keuangan.

4.1. Estimasi cadangan

Cadangan adalah estimasi jumlah produk yang dapat secara ekonomis maupun legal diekstraksi dari aset Perseroan. Untuk memperkirakan cadangan bijih nikel, perlu ditentukan asumsi mengenai faktor-faktor geologis, teknis dan ekonomis termasuk jumlah produksi, teknik produksi, nisbah kupasan, biaya produksi, biaya transportasi, permintaan komoditas, harga-harga komoditas, biaya modal dan nilai tukar mata uang.

Memperkirakan jumlah dan/atau kadar cadangan membutuhkan ukuran, bentuk dan kedalaman lapisan bijih atau lapangan yang akan ditentukan dengan menganalisis data geologi seperti "uji petik" (sampel) pengeboran. Proses ini mungkin memerlukan penilaian geologi yang kompleks dan sulit untuk menginterpretasikan data.

Karena asumsi ekonomi yang digunakan untuk memperkirakan cadangan berubah dari waktu ke waktu, dan karena data geologi tambahan yang dihasilkan selama operasi, perkiraan cadangan dapat berubah dari waktu ke waktu. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Perseroan dalam berbagai cara, diantaranya:

- Nilai tercatat aset dapat terpengaruh akibat perubahan estimasi arus kas masa depan.
- Penyusutan dan amortisasi yang dibebankan ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dapat berubah jika masa manfaat ekonomi umur aset berubah.
- Provisi untuk aktivitas purna operasi, restorasi lokasi aset, dan hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan dapat berubah apabila terjadi perubahan dalam perkiraan cadangan yang mempengaruhi ekspektasi tentang waktu atau biaya kegiatan ini.
- Nilai tercatat aset/liabilitas pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

4.2. Provisi atas penghentian pengoperasian aset

Kebijakan akuntansi Perseroan atas pengakuan provisi untuk reklamasi lingkungan dan penutupan tambang dan penghentian dan pembongkaran fasilitas membutuhkan penggunaan estimasi dan asumsi yang signifikan seperti: persyaratan kerangka hukum dan peraturan yang relevan; besarnya kemungkinan kontaminasi atau kerusakan serta waktu, luas dan biaya yang dibutuhkan untuk kegiatan reklamasi lingkungan dan penutupan tambang. Ketidakpastian ini dapat mengakibatkan perbedaan antara jumlah pengeluaran aktual di masa depan dari jumlah yang disisihkan pada saat ini. Provisi yang telah diakui ditinjau secara berkala dan diperbaharui berdasarkan fakta-fakta dan keadaan pada saat itu.

4.3. Pajak penghasilan

Pertimbangan dan asumsi dibutuhkan dalam menentukan penyisihan modal dan pengurangan beban tertentu selama estimasi provisi pajak penghasilan untuk setiap perusahaan dalam Perseroan. Banyaknya transaksi dan perhitungan yang dapat menyebabkan ketidakpastian di dalam penentuan kewajiban pajak. Apabila terdapat perbedaan perhitungan pajak dengan jumlah yang telah dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada pajak penghasilan dan pajak tangguhan dalam periode dimana penentuan pajak tersebut dibuat.

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

The Company has identified the following critical accounting policies under which significant judgments, estimates and assumptions are made and where actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions and may materially affect financial results or the financial position reported in future years.

Further details of the nature of these assumptions and conditions may be found in the relevant notes to the financial statements.

4.1. Reserve estimates

Reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally extracted from the Company's properties. In order to estimate nickel ore reserves, assumptions are required about a range of geological, technical, capital costs and economic factors, including quantities, production techniques, stripping ratios, production costs, transport costs, commodity demand, commodity prices and exchange rates.

Estimating the quantity and/or grade of reserves requires the size, shape and depth of ore bodies or fields to be determined by analyzing geological data such as drilling samples. This process may require complex and difficult geological judgments to interpret the data.

Because the economic assumptions used to estimate reserves change from period to period, and because additional geological data is generated during the course of operations, estimates of reserves may change from period to period. Changes in reported reserves may affect the Company's financial results and financial position in a number of ways, including:

- Carrying values of assets may be affected due to changes in estimated future cash flows.
- Depreciation and amortization charged in the statement of profit or loss and other comprehensive income may change where the useful economic lives of assets change.
- Decommissioning, site restoration and environmental provisions may change where changes in estimated reserves affect expectations about the timing or cost of these activities.
- The carrying value of deferred tax assets/liabilities may change due to changes in estimates of the likely recovery of the tax benefits.

4.2. Provision for asset retirement

The Company's accounting policy for the recognition of provisions for environmental reclamation and mine closure and decommissioning and dismantling of facilities requires the use of significant estimates and assumptions such as: requirements of the relevant legal and regulatory framework; the magnitude of possible contamination or disturbance and the timing, extent and costs of required environmental reclamation and mine closure activities. These uncertainties may result in future actual expenditure differing from the amounts currently provided. The recognized provision is periodically reviewed and updated based on the facts and circumstances available at the time.

4.3. Income taxes

Judgment and assumptions are required in determining capital allowances and the deductibility of certain expenses during the estimation of the provision for income taxes for the Company. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, these differences will have an impact on the current income tax and deferred income tax provisions in the period in which the determination was made.

4. Estimasi dan pertimbangan akuntansi penting (lanjutan)

4.3. Pajak penghasilan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan, termasuk yang timbul dari kumulatif rugi fiskal, penyisihan modal, dan perbedaan temporer, diakui hanya apabila dianggap lebih mungkin daripada tidak bahwa mereka dapat diterima kembali, dimana hal ini tergantung pada kecukupan pembentukan laba kena pajak di masa depan. Asumsi pembentukan laba kena pajak di masa depan bergantung pada estimasi manajemen untuk arus kas dimasa depan. Hal ini bergantung pada estimasi produksi, volume penjualan barang, harga komoditas, cadangan, biaya operasi, biaya penutupan dan rehabilitasi tambang, belanja modal, dividen dan transaksi manajemen lainnya di masa depan.

4.4. Penurunan nilai aset non-keuangan

Sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan, aset atau unit penghasil kas dievaluasi pada setiap periode pelaporan untuk menentukan ada tidaknya indikasi penurunan nilai aset. Jika terdapat indikasi tersebut, akan dilakukan perkiraan atas nilai aset yang dapat dipulihkan kembali dan kerugian akibat penurunan nilai akan diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat dipulihkan kembali dari aset tersebut. Jumlah nilai yang dapat dipulihkan kembali dari sebuah aset atau kelompok aset penghasil kas diukur berdasarkan nilai yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai aset.

Penentuan nilai wajar dan nilai pakai membutuhkan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi atas produksi yang diharapkan dan volume penjualan, harga komoditas (mempertimbangkan harga saat ini dan masa lalu, tren harga dan faktor-faktor terkait), cadangan (lihat 'Estimasi cadangan' di atas), biaya operasi, biaya reklamasi lingkungan dan penutupan tambang serta belanja modal di masa depan. Estimasi dan asumsi ini terpapar risiko dan ketidakpastian; sehingga ada kemungkinan perubahan situasi dapat mengubah proyeksi ini, yang dapat mempengaruhi nilai aset yang dapat dipulihkan kembali. Dalam keadaan seperti itu, sebagian atau seluruh nilai tercatat aset mungkin akan mengalami penurunan nilai lebih lanjut atau terjadi pengurangan rugi penurunan nilai yang dampaknya akan dicatat dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

4.5. Imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja

Nilai kini kewajiban imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja tergantung pada sejumlah faktor yang ditentukan berdasarkan basis dari aktuarial dengan menggunakan sejumlah asumsi. Asumsi yang digunakan dalam menentukan biaya (pendapatan) bersih untuk imbalan dimaksud termasuk tingkat diskonto, perubahan remunerasi masa depan, tingkat pengurangan karyawan, tingkat harapan hidup dan periode sisa yang diharapkan dari masa aktif karyawan. Setiap perubahan dalam asumsi-asumsi ini akan berdampak pada nilai tercatat atas kewajiban imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja.

Perseroan menentukan tingkat diskonto yang sesuai pada setiap akhir tahun. Tingkat suku bunga inilah yang digunakan untuk menentukan nilai kini dari estimasi arus kas keluar masa depan akan dibutuhkan untuk memenuhi kewajiban imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja. Dalam menentukan tingkat diskonto yang sesuai, Perseroan menggunakan tingkat suku bunga obligasi korporat berkualitas tinggi (atau obligasi Pemerintah, dengan pertimbangan saat ini tidak ada pasar aktif untuk obligasi korporat berkualitas tinggi) dalam mata uang yang sama dengan mata uang imbalan yang akan dibayarkan dan memiliki waktu jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan waktu jatuh tempo kewajiban imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja.

Asumsi kunci lainnya untuk kewajiban imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja didasarkan sebagian pada kondisi pasar saat ini.

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

4.3. Income taxes (continued)

Deferred tax assets, including those arising from tax losses carried forward, capital allowances and temporary differences, are recognized only where it is considered more likely than not that they will be recovered, which is dependent on the generation of sufficient future taxable profits. Assumptions about the generation of future taxable profits depend on management's estimates of future cash flows. These depend on estimates of future production, sales volumes, commodity prices, reserves, operating costs, closure and rehabilitation costs, capital expenditure, dividends and other capital management transactions.

4.4. Impairment of non-financial assets

In accordance with the Company's accounting policy, asset or cash generating unit is evaluated at every reporting period to determine whether there are any indications of impairment. If any such indication exists, a formal estimate of the recoverable amount is performed and an impairment loss is recognized to the extent that the carrying amount exceeds the recoverable amount. The recoverable amount of an asset or cash generating group of assets is measured at the higher of fair value less costs to sell and value in use.

The determination of fair value and value in use requires management to make estimates and assumptions about expected production and sales volumes, commodity prices (considering current and historical prices, price trends and related factors), reserves (see 'Reserve estimates' above), operating costs, environmental reclamation and mine closure costs, and future capital expenditure. These estimates and assumptions are subject to risk and uncertainty; hence there is a possibility that changes in circumstances will alter these projections, which may impact the recoverable amount of the assets. In such circumstances, some or all of the carrying value of the assets may be further impaired, or the impairment charge reduced, with the impact recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

4.5. Pension benefits and post-retirement medical benefits

The present value of the pension benefits and post-retirement medical benefits obligation depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost (income) for the pension benefits and post-retirement medical benefits include the discount rate, future remuneration changes, employee attrition rates, life expectancy and expected remaining periods of service of employees. Any changes in these assumptions will have an impact on the carrying amount of the pension benefits and post-retirement medical benefits.

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each year. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the retirement benefits and post-retirement medical benefits. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the interest rates of high-quality corporate bonds (or Government bonds, if there is no deep market for high-quality corporate bonds) that are denominated in the currency in which those benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related retirement benefits and post-retirement medical benefits.

Other key assumptions for the pension benefits and post-retirement medical benefits obligations are based in part on current market conditions.

5a. Kas dan setara kas

5a. Cash and cash equivalents

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Kas	3	13	Cash on hand
Bank:			Cash in bank:
Dalam mata uang Dolar AS			Denominated in US Dollars
JP Morgan Chase Bank N.A.	37,893	38,153	JP Morgan Chase Bank N.A.
Citibank N.A.	5,730	8,732	Citibank N.A.
Dalam mata uang Rupiah			Denominated in Rupiah
Citibank N.A.	8,943	4,721	Citibank N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	2,360	1,870	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	326	422	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
	55,252	53,898	
Deposito berjangka:*)			Time deposits:*)
Dalam mata uang Dolar AS			Denominated in US Dollars
Standard Chartered Bank	50,146	20,000	Standard Chartered Bank
ANZ Bank	50,141	50,085	ANZ Bank
BNP Paribas	30,018	65,129	BNP Paribas
Dalam mata uang Rupiah			Denominated in Rupiah
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	-	5,629	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
	130,305	140,843	
Jumlah	185,560	194,754	Total

*) Deposito berjangka yang akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 3 bulan dari pada saat ditempatkan.

*) Time deposits with a maturity period of less than 3 months at the time of placement.

Rata-rata suku bunga deposito berjangka di atas adalah:

The average interest rates on the above time deposits are as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
Deposito Dolar AS	0.9%	0.5%	US Dollar deposits
Deposito Rupiah	-	8.1%	Rupiah deposits

Tidak ada kas dan setara kas pada pihak-pihak berelasi.

There are no cash and cash equivalents held with related parties.

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada akhir tahun pelaporan adalah senilai jumlah tercatat dari setiap kelas kas dan setara kas sebagaimana dijabarkan di atas.

The maximum exposure to credit risk at the end of the reporting year is the carrying amount of each class of cash and cash equivalents mentioned above.

5b. Investasi jangka pendek

5b. Short-term investments

Investasi jangka pendek yang akan jatuh tempo dalam waktu lebih dari 3 bulan tapi kurang dari 6 bulan dari pada saat ditempatkan adalah sebagai berikut:

Short-term investments with a maturity period of more than 3 months but less than 6 months at the time of placement are as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Deposito berjangka:			Time deposits:
Dalam mata uang Dolar AS			Denominated in US Dollars
Standard Chartered Bank	-	50,077	Standard Chartered Bank
ANZ Bank	-	30,049	ANZ Bank
BNP Paribas	-	10,028	BNP Paribas
Jumlah	-	90,154	Total

Rata-rata suku bunga deposito berjangka di atas adalah:

The average interest rates on the above time deposits are as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
Deposito Dolar AS	-	0.6%	US Dollar deposits

**Catatan atas Laporan Keuangan
PT Vale Indonesia Tbk
31 Desember 2016 dan 2015
5c. Kas yang dibatasi penggunaannya**

**Notes to the Financial Statements
PT Vale Indonesia Tbk
December 31, 2016 and 2015
5c. Restricted cash**

31 Desember	2016	2015	December 31
		(US Dollars, in thousands)	
(Dalam ribuan Dolar AS)			
Dalam mata uang Dolar AS			Denominated in US Dollars
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	19,862	5,061	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
MUFG Union Bank N.A.	16,209	16,251	MUFG Union Bank N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	-	11,551	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
Dalam mata uang Rupiah			Denominated in Rupiah
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	19	-	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
Jumlah	36,090	32,863	Total
Bagian tidak lancar:			Non-current portion:
Dalam mata uang Dolar AS			Denominated in US Dollars
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	(6,365)	(5,061)	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
Bagian tidak lancar	(6,365)	(5,061)	Non-current portion
Bagian lancar	29,725	27,802	Current portion

Rekening pada MUFG Union Bank N.A. ditujukan untuk pembayaran pokok pinjaman dan bunga terhutang. Rekening ini dibuka untuk memenuhi persyaratan perjanjian pinjaman Perjanjian Fasilitas Ekspor Senior ("SEFA") antara Perseroan dengan Mizuho Bank, Ltd. dan Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. untuk Proyek Karebbe (lihat Catatan 17).

The account with MUFG Union Bank N.A. is intended for payment of loan principal and interest payable. This account was established to fulfill the requirement of the Senior Export Facility Agreement ("SEFA") between the Company and Mizuho Bank, Ltd. and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. for the Karebbe Project (refer to Note 17).

Penempatan deposito berjangka pada Bank Mandiri dan Bank Rakyat Indonesia ditujukan sebagai jaminan atas penerbitan bank garansi oleh bank sehubungan dengan jaminan reklamasi Perseroan (lihat Catatan 22a).

The time deposits placement with Bank Mandiri and Bank Rakyat Indonesia was intended as a collateral in relation to the bank guarantee issued by the bank in relation to the Company's reclamation guarantee (refer to Note 22a).

6. Piutang usaha

6. Trade receivables

31 Desember	2016	2015	December 31
		(US Dollars, in thousands)	
(Dalam ribuan Dolar AS)			
Pihak-pihak berelasi	146,616	78,200	Related parties

Karena jatuh temponya yang pendek, jumlah tercatat piutang usaha kurang lebih sama dengan nilai wajarnya.

Due to the short-term nature of trade receivables, their carrying amount approximates their fair values.

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada akhir tahun pelaporan adalah senilai jumlah tercatat dari setiap kelas piutang sebagaimana dijabarkan di atas.

The maximum exposure to credit risk at the end of the reporting year is the carrying amount of each class of receivables mentioned above.

Pada tanggal 31 Desember 2016, piutang usaha sebesar AS\$146,6 juta (31 Desember 2015: AS\$78,2 juta) (nilai penuh) belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai. Tanggal jatuh tempo piutang usaha mengalami perubahan sebagai imbas dari surat persetujuan penambahan waktu pembayaran untuk 60 hari dengan Vale Canada Limited (lihat Catatan 31e).

As at December 31, 2016, trade receivables of US\$146.6 million (December 31, 2015: US\$78.2 million) (full amount) were not yet past due nor impaired. The due date of those receivables was changed as a result of consent letter for additional 60 days extended term with Vale Canada Limited (refer to Note 31e).

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan akun piutang masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen Perseroan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan adanya penyisihan penurunan nilai atas kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Based on a review of the status of each customer's receivable accounts at the end of the year, the Company's management believes that no provision for impairment is necessary to provide for losses from the potential non-collection of these accounts as at December 31, 2016 and 2015.

Tidak ada piutang usaha yang dijaminkan pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: nihil).

There were no trade receivables pledged as collateral as at December 31, 2016 (December 31, 2015: nil).

Lihat Catatan 31e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

Refer to Note 31e for details of related party balances and transactions.

7. Aset keuangan lancar lainnya

7. Other current financial assets

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Pinjaman kepada karyawan	2,971	3,614	Loans to employees
Tagihan kepada kontraktor	92	128	Receivables from contractors
Jumlah	3,063	3,742	Total

Karena jatuh temponya yang pendek, jumlah nilai tercatat atas aset keuangan lancar lainnya kurang lebih sama dengan nilai wajarnya.

Due to their short-term nature, the carrying amount of other current financial assets approximates their fair values.

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada akhir tahun pelaporan adalah senilai jumlah tercatat dari setiap kelas piutang sebagaimana dijabarkan di atas.

The maximum exposure to credit risk at the end of the reporting year is the carrying amount of each class of receivables mentioned above.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, aset keuangan lancar lainnya belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai. Analisis umur aset keuangan lancar lainnya adalah sebagai berikut:

As at December 31, 2016 and 2015, other current financial assets were not yet past due nor impaired. The aging analysis of these other current financial assets is as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Sampai dengan 3 bulan	835	1,032	Up to 3 months
3 bulan sampai 1 tahun	2,228	2,710	3 months to 1 year
Jumlah	3,063	3,742	Total

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan setiap akun pada akhir tahun, manajemen Perseroan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan adanya penyisihan penurunan nilai atas kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya nilai di atas pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Based on a review of the status of each account at the end of the year, the Company's management believes that no provision for impairment is necessary to provide for losses from the potential non-collection of these accounts as at December 31, 2016 and 2015.

Lihat Catatan 31e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

Refer to Note 31e for details of related party balances and transactions.

8. Persediaan

8. Inventories

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Nikel			Nickel
Dalam proses	37,677	31,621	In process
Barang jadi	7,081	8,909	Finished
Dikurangi: Penyisihan penurunan nilai persediaan	-	(12,940)	Less: Provision for decline in inventory value
	44,758	27,590	
Bahan pembantu	86,508	78,079	Supplies
Dikurangi: Penyisihan untuk bahan pembantu usang	(1,470)	(1,603)	Less: Provision for obsolete supplies
	85,038	76,476	
Jumlah	129,796	104,066	Total

8. Persediaan (lanjutan)

Mutasi penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Saldo awal - 1 Januari	(12,940)	-	Beginning balance - January 1
Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan	12,940	(12,940)	Change in provision for decline in inventory value
Saldo akhir	-	(12,940)	Ending balance

8. Inventories (continued)

Movement in the provision for decline in inventory value is as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Saldo awal - 1 Januari	(1,603)	(3,108)	Beginning balance - January 1
Pemulihan untuk bahan pembantu usang	133	1,505	Recovery for obsolete supplies
Saldo akhir	(1,470)	(1,603)	Ending balance

Mutasi penyisihan bahan pembantu usang adalah sebagai berikut:

Movement in the provision for obsolete supplies is as follows:

Manajemen Perseroan yakin bahwa penyisihan untuk bahan pembantu usang telah mencukupi terhadap kemungkinan kerugian yang timbul dari bahan pembantu usang. Tidak ada persediaan yang dijamin pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: nihil).

The Company's management believes that the provision for obsolete supplies is adequate to cover possible losses from obsolete supplies. There were no inventories pledged as collateral as at December 31, 2016 (December 31, 2015: nil).

Biaya persediaan diakui sebagai beban dan termasuk dalam "beban pokok pendapatan" sebesar AS\$550 juta (31 Desember 2015: AS\$671 juta) (nilai penuh).

The cost of inventories recognized and included in "cost of revenue" amounted to US\$550 million (December 31, 2015: US\$671 million) (full amount).

Pada tanggal 31 Desember 2016, semua persediaan Perseroan telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua risiko industri berikut, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau listrik dan termasuk gangguan usaha lainnya. Jumlah pertanggungan untuk aset Perseroan dan eksposur atas risiko gangguan usaha terkait per 31 Desember 2016 adalah AS\$6.115 juta (31 Desember 2015: AS\$6.499 juta) (nilai penuh), dengan batasan sebesar AS\$800 juta per kejadian (31 Desember 2015: AS\$800 juta) (nilai penuh). Bahan pembantu diasuransikan sebesar biaya penggantian, nikel dalam proses sebesar biaya bahan baku bijih dan tenaga kerja ditambah proporsi tertentu atas biaya tidak langsung, sedangkan untuk barang jadi nikel dalam *matte* sebesar mana yang lebih tinggi antara harga jual tunai bersih atau biaya memproduksinya kembali. Menurut pendapat manajemen, pertanggungan asuransi telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

As at December 31, 2016, all of the Company's inventories were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by all industrial risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value of the Company's assets and related business interruption exposure as at December 31, 2016 was US\$6,115 million (December 31, 2015: US\$6,499 million) (full amount), with policy limits of US\$800 million per occurrence (December 31, 2015: US\$800 million) (full amount). Supplies are insured at replacement cost, nickel in process at the cost of ore raw materials and labor expended plus a proper proportion of overhead charges, while nickel in matte finished goods are insured at the regular net cash selling price or at reproduction cost, whichever is higher. In management's opinion, the insurance is adequate to cover possible losses from such risks.

9. Biaya dibayar di muka dan uang muka

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Asuransi dibayar di muka	2,813	3,060	Prepaid insurance
Uang muka ke kontraktor dan pemasok	943	1,985	Advance to contractors and suppliers
Lainnya	184	-	Others
Jumlah	3,940	5,045	Total

9. Prepayments and advances

10. Aset tetap

10. Fixed assets

	1 Januari/ January 1, 2016	Penambahan/ Additions	Transfer dan reklasifikasi/ Transfers and Reclassifications	Pengurangan/ Disposals	31 Desember/ December 31, 2016	
(Dalam ribuan Dolar AS)						(US Dollars, in thousands)
Harga perolehan						Cost
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	932,257	-	364	-	932,621	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	62,749	-	-	-	62,749	Roads and bridges
Bangunan	620,825	-	1,350	(91)	622,084	Buildings
Pabrik dan mesin	1,553,456	-	36,552	(1,639)	1,588,369	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	33,702	-	590	(316)	33,976	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	40,513	-	7,832	(7,740)	40,605	Mine development
Aset tetap dalam penyelesaian *)	186,164	60,599	(46,688)	-	200,075	Construction in progress *)
Jumlah	3,429,666	60,599	-	(9,786)	3,480,479	Total
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	(315,916)	(25,624)	-	-	(341,540)	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	(27,154)	(3,740)	-	-	(30,894)	Roads and bridges
Bangunan	(444,104)	(16,841)	-	52	(460,893)	Buildings
Pabrik dan mesin	(991,232)	(73,931)	-	1,639	(1,063,524)	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	(32,882)	(298)	-	316	(32,864)	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	(15,076)	(3,035)	-	-	(18,111)	Mine development
Jumlah	(1,826,364)	(123,469)	-	2,007	(1,947,826)	Total
Nilai buku bersih	1,603,302				1,532,653	Net book value

*) Lihat Catatan 11 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

*) Refer to Note 11 for details of construction in progress.

	1 Januari/ January 1, 2015	Penambahan/ Additions	Transfer dan reklasifikasi/ Transfers and Reclassifications	Pengurangan/ Disposals	31 Desember/ December 31, 2015	
(Dalam ribuan Dolar AS)						(US Dollars, in thousands)
Harga perolehan						Cost
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	927,983	-	4,274	-	932,257	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	62,600	-	149	-	62,749	Roads and bridges
Bangunan	617,030	-	3,795	-	620,825	Buildings
Pabrik dan mesin	1,483,846	-	71,631	(2,021)	1,553,456	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	33,674	-	28	-	33,702	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	29,672	6,154	4,687	-	40,513	Mine development
Aset tetap dalam penyelesaian *)	160,717	110,011	(84,564)	-	186,164	Construction in progress *)
Jumlah	3,315,522	116,165	-	(2,021)	3,429,666	Total
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan bendungan dan fasilitas PLTA	(290,388)	(25,528)	-	-	(315,916)	Hydroelectric dam buildings and facilities
Jalan dan jembatan	(23,330)	(3,831)	7	-	(27,154)	Roads and bridges
Bangunan	(426,954)	(17,150)	-	-	(444,104)	Buildings
Pabrik dan mesin	(920,233)	(72,995)	(7)	2,003	(991,232)	Plant and machinery
Perabotan dan peralatan kantor	(32,659)	(223)	-	-	(32,882)	Furniture and office equipment
Pengembangan tambang	(13,435)	(1,641)	-	-	(15,076)	Mine development
Jumlah	(1,706,999)	(121,368)	-	2,003	(1,826,364)	Total
Nilai buku bersih	1,608,523				1,603,302	Net book value

*) Lihat Catatan 11 untuk rincian aset tetap dalam penyelesaian.

*) Refer to Note 11 for details of construction in progress.

Seluruh biaya penyusutan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 dibebankan ke biaya produksi.

All depreciation expenses for the years ended December 31, 2016 and 2015 were allocated to production costs.

10. Aset tetap (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016, semua aset tetap Perseroan telah diasuransikan terhadap risiko kerugian atau kerusakan yang disebabkan oleh semua risiko industri dan, tapi tidak terbatas pada gempa bumi, kebakaran, kerusakan mekanis atau listrik termasuk gangguan usaha lainnya. Jumlah pertanggungan untuk aset Perseroan dan eksposur atas risiko gangguan usaha terkait per 31 Desember 2016 adalah AS\$6.115 juta (31 Desember 2015: AS\$6.499 juta) (nilai penuh), dengan batasan sebesar AS\$800 juta per kejadian (31 Desember 2015: AS\$800 juta) (nilai penuh). Seluruh aset tetap diasuransikan sebesar biaya penggantian. Menurut pendapat manajemen, pertanggungan asuransi telah memadai untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

Tidak ada aset tetap yang dijaminkan pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: nihil).

Jumlah tercatat bruto dari setiap aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebesar AS\$301,0 juta (31 Desember 2015: AS\$282,3 juta) (nilai penuh). Nilai buku bersih aset tetap yang tidak dipakai sementara pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah nihil (nilai penuh).

Perseroan telah melakukan pengkajian atas masa manfaat aset tetap pada tanggal 31 Desember 2016 dan berdasarkan pengkajian tersebut, Perseroan tidak mengidentifikasi adanya perubahan atas masa manfaat aset tetap yang ada.

Pelepasan aset tetap untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 adalah AS\$2,1 juta (31 Desember 2015: AS\$2,0 juta) (nilai penuh) dan terdapat penurunan atas kewajiban penghentian pengoperasian aset sebesar AS\$7,7 juta (31 Desember 2015: nihil) (nilai penuh). Rugi atas pelepasan aset tetap ini untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 adalah AS\$0,04 juta (31 Desember 2015: AS\$0,02 juta) (nilai penuh).

11. Aset tetap dalam penyelesaian

Aset tetap dalam penyelesaian terdiri dari proyek yang belum selesai pada tanggal laporan posisi keuangan.

Aset tetap dalam penyelesaian terdiri dari:

31 Desember	2016	% penyelesaian/ % of completion	Perkiraan waktu penyelesaian/ Estimated completion date	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US Dollars, in thousands)
Pembangunan kembali tanur listrik #1 Lainnya di bawah AS\$10 juta	34,000 166,075	47 -	2018 -	Electric furnace #1 rebuild Others below US\$10 million
Jumlah	200,075		Total	
31 Desember	2015	% penyelesaian/ % of completion	Perkiraan waktu penyelesaian/ Estimated completion date	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)				(US Dollars, in thousands)
Pembangunan kembali tanur listrik #1 Lainnya di bawah AS\$10 juta	35,776 150,388	49 -	2018 -	Electric furnace #1 rebuild Others below US\$10 million
Jumlah	186,164		Total	

10. Fixed assets (continued)

As at December 31, 2016, all of the Company's fixed assets were insured against the risk of direct physical loss or damage caused by all industrial risks, including but not limited to earthquake, fire and electrical or mechanical breakdown and including related business interruption. The total insured value for the Company's assets and related business interruption exposure as at December 31, 2016 was US\$6,115 million (December 31, 2015: US\$6,499 million) (full amount), with policy limits of US\$800 million per occurrence (December 31, 2015: US\$800 million) (full amount). The fixed assets are insured at replacement cost. In management's opinion, the insurance is appropriate and adequate to cover possible losses arising from such risks.

There were no fixed assets pledged as collateral as at December 31, 2016 (December 31, 2015: nil).

The gross carrying value of each fixed asset that is fully depreciated and still in use was US\$301.0 million (December 31, 2015: US\$282.3 million) (full amount). Net book value of temporary idle fixed assets as at December 31, 2016 and 2015, were nil (full amount).

The Company has performed a review of the useful lives of the Company's fixed assets as at December 31, 2016 and based on that review, the Company did not identify any changes in the useful lives of the fixed assets.

Disposals of fixed assets for the year ended December 31, 2016 was US\$2.1 million (December 31, 2015: US\$2.0 million) (full amount) and there was a decrease in the asset retirement obligation of US\$7.7 million (December 31, 2015: nil) (full amount). Loss on disposals of fixed assets for the year ended December 31, 2016 were US\$0.04 million (December 31, 2015: US\$0.02 million) (full amount).

11. Construction in progress

Construction in progress represents capital projects that have not been completed at the statements of financial position dates.

The construction in progress is as follows:

12. Aset keuangan tidak lancar lainnya

12. Other non-current financial assets

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Pinjaman kepada karyawan	13,482	16,695	Loans to employees
Dikurangi: Bagian jangka pendek (Catatan 7)	(2,971)	(3,614)	Less: Current portion (Note 7)
Bagian jangka panjang	10,511	13,081	Non-current portion
Lihat Catatan 31e untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.			Refer to Note 31e for details of related party balances and transactions.

13. Utang usaha

13. Trade payables

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Pihak-pihak berelasi			Related parties
Dalam mata uang Dolar AS	6,513	8,700	Denominated in US Dollars
Dalam mata uang Yen Jepang	24	12	Denominated in Japanese Yen
	6,537	8,712	
Pihak ketiga			Third parties
Dalam mata uang Rupiah Indonesia	32,217	39,769	Denominated in Indonesian Rupiah
Dalam mata uang Dolar AS	23,450	32,498	Denominated in US Dollars
Dalam mata uang Dolar Kanada	1,381	771	Denominated in Canadian Dollars
Dalam mata uang lainnya (di bawah AS\$1 juta)	689	3,886	Denominated in other currencies (below US\$1 million)
	57,737	76,924	
Jumlah	64,274	85,636	Total

Utang usaha timbul dari pembelian barang dan jasa. Jumlah yang disebutkan di atas adalah lancar sesuai dengan ketentuan pembayaran seperti yang tertuang dalam perjanjian yang bersangkutan, sehingga nilai wajar utang usaha sama dengan nilai tercatatnya.

The trade payables arose from the purchase of goods and services. The amounts are current within the payment terms as set out in the relevant agreement, as such, the carrying value of trade payables approximates their fair value.

Tidak ada pemasok dengan saldo melebihi 10% dari jumlah utang usaha, selain saldo pihak-pihak berelasi yang dijelaskan di Catatan 31f per 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: nihil).

There were no suppliers that made up more than 10% of the trade payables balance, other than related party balances disclosed in Note 31f as of December 31, 2016 (December 31, 2015: nil).

Tidak ada jaminan yang diberikan oleh Perseroan atas utang usahanya pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: nihil).

There were no guarantees made by the Company for its payables as at December 31, 2016 (December 31, 2015: nil).

14. Perpajakan

14. Taxation

a. Pajak dibayar di muka

a. Prepaid taxes

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Pajak Penghasilan ("PPH")			Corporate income tax ("CIT")
- PPh Badan 2015	28,921	28,976	- CIT 2015
- PPh Badan 2016	22,631	-	- CIT 2016
	51,552	28,976	
Pajak lainnya			Other taxes
- Pajak Pertambahan Nilai ("PPN")	70,727	61,613	- Value added tax ("VAT")
- Pajak dalam proses banding *)	46,914	58,102	- Taxes in dispute *)
- Pajak dalam proses kompensasi	7,161	13,630	- Tax in compensation
- Pajak impor	769	1,370	- Import tax
	125,571	134,715	
Jumlah	177,123	163,691	Total
Dikurangi: Bagian jangka pendek	(100,454)	(91,137)	Less: Current portion
Bagian jangka panjang	76,669	72,554	Non-current portion

*) Lihat Catatan 14e untuk rincian pajak dalam proses banding.

*) Refer to Note 14e for details of taxes in dispute.

b. Utang pajak

b. Taxes payable

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
- PPh pasal 21	839	1,025	- Withholding Tax ("WHT") article 21
- PPh pasal 4(2), 15, 23 dan 26	388	471	- WHT articles 4(2), 15, 23 and 26
- PPN terhutang	263	310	- VAT payable
Jumlah	1,490	1,806	Total

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

Beban pajak penghasilan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The income tax expense for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Kini	11,201	27,451	Current
Tanggungan	(8,391)	(8,231)	Deferred
Penyesuaian tahun sebelumnya	449	107	Previous year adjustment
Jumlah	3,259	19,327	Total

Perhitungan pajak penghasilan kini adalah berdasarkan estimasi penghasilan kena pajak. Jumlah tersebut menjadi dasar dalam pembuatan surat pemberitahuan pajak tahunan yang disampaikan ke kantor pajak.

Current income tax calculations are based on estimated taxable income. The amounts are the basis used in the preparation of the annual tax return to be filed to the tax authority.

14. Perpajakan (lanjutan)

14. Taxation (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan yang disajikan dalam laporan keuangan dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The reconciliation between profit before income tax as shown in these financial statements and the estimated taxable income for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Laba sebelum pajak penghasilan	5,165	69,828	Profit before income tax
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Perbedaan antara penyusutan dan amortisasi komersial dan fiskal	37,615	33,219	Difference between commercial and tax depreciation and amortization
Liabilitas imbalan pascakerja	3,346	945	Post-employment benefit liabilities
Perubahan penyisihan untuk penurunan nilai persediaan dan bahan pembantu usang	(13,073)	11,435	Change in provision for decline in inventory value and obsolete supplies
Provisi atas penghentian pengoperasian aset	2,182	8,407	Provision for asset retirement
Liabilitas atas pembayaran berbasis saham	415	(170)	Share-based payment liabilities
Akrual/provisi lain-lain	3,078	(20,912)	Other accruals/provisions
	38,728	102,752	
Perbedaan tetap:			Permanent differences:
Pendapatan keuangan kena pajak final	(315)	(288)	Finance income subject to final tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	6,390	7,341	Non-deductible expenses
	6,075	7,053	
Penghasilan kena pajak	44,803	109,805	Taxable income
Pajak penghasilan – kini, pada tarif 25%	11,201	27,451	Income tax – current, at 25%
Pembayaran pajak di muka	(33,832)	(56,427)	Prepayment of income taxes
Lebih bayar pajak	(22,631)	(28,976)	Over payment of tax

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan hasil perhitungan teoritis dari laba sebelum pajak penghasilan Perseroan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The reconciliation of income tax expense to the theoretical tax amount on the Company's profit before income tax for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Laba sebelum pajak penghasilan	5,165	69,828	Profit before income tax
Pajak penghasilan dihitung pada tarif 25%	1,291	17,457	Income tax calculated at 25%
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1,598	1,835	Non-deductible expenses
Penyesuaian tahun sebelumnya	449	107	Previous year adjustment
Pendapatan keuangan kena pajak final	(79)	(72)	Finance income subject to final tax
Beban pajak penghasilan	3,259	19,327	Income tax expense

14. Perpajakan (lanjutan)

14. Taxation (continued)

d. Liabilitas pajak tangguhan

d. Deferred tax liabilities

Perubahan liabilitas pajak tangguhan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

Changes in the deferred tax liabilities for the years ended December 31, 2016 and 2015 are shown below:

	1 Januari/ January 1, 2016	(Dikreditkan/ Dibebankan ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain/ (Credited/ Charged to statements of profit or loss and other comprehensive income	Dibebankan ke ekuitas/ Charged to equity	31 Desember/ December 31, 2016	
(Dalam ribuan Dolar AS)					(US Dollars, in thousands)
Penyusutan dan amortisasi	147,922	(9,404)	-	138,518	Depreciation and amortization
Liabilitas imbalan pascakerja	(3,597)	(836)	(425)	(4,858)	Post-employment benefit liabilities
Penyisihan penurunan nilai persediaan dan bahan pembantu usang	(3,636)	3,268	-	(368)	Provision for decline in inventory and obsolete supplies
Provisi atas penghentian pengoperasian aset	(14,421)	(546)	-	(14,967)	Provision for asset retirement
Liabilitas atas pembayaran berbasis saham	(44)	(104)	-	(148)	Share-based payment liabilities
Akrual/provisi lain-lain	(1,444)	(769)	-	(2,213)	Other accruals/provisions
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	124,780	(8,391)	(425)	115,964	Deferred tax liabilities, net

	1 Januari/ January 1, 2015	(Dikreditkan/ Dibebankan ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain/ (Credited/ Charged to statements of profit or loss and other comprehensive income	Dibebankan ke ekuitas/ Charged to equity	31 Desember/ December 31, 2015	
(Dalam ribuan Dolar AS)					(US Dollars, in thousands)
Penyusutan dan amortisasi	156,227	(8,305)	-	147,922	Depreciation and amortization
Liabilitas imbalan pascakerja	(2,728)	(236)	(633)	(3,597)	Post-employment benefit liabilities
Penyisihan penurunan nilai persediaan dan bahan pembantu usang	(777)	(2,859)	-	(3,636)	Provision for decline in inventory and obsolete supplies
Provisi atas penghentian pengoperasian aset	(12,319)	(2,102)	-	(14,421)	Provision for asset retirement
Liabilitas atas pembayaran berbasis saham	(87)	43	-	(44)	Share-based payment liabilities
Akrual/provisi lain-lain	(6,672)	5,228	-	(1,444)	Other accruals/provisions
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	133,644	(8,231)	(633)	124,780	Deferred tax liabilities, net

14. Perpajakan (lanjutan)

14. Taxation (continued)

e. Surat ketetapan pajak

e. Tax assessment letters

Nomor Surat Ketetapan Pajak/ Jenis Pajak <i>Tax Assessment Letter/ Tax Type</i>	Tahun pajak <i>Fiscal year</i>	Nilai awal sengketa pajak <i>Original tax in-dispute amount</i>	Diterima oleh Perseroan <i>Accepted by the Company</i>	Restitusi <i>Refund</i>	Penyesuaian atas selisih kurs dan lainnya <i>Exchange rate and other adjustments</i>	Saldo akhir dan status terakhir per 31 Desember 2016 <i>Ending balance and latest status as of December 31, 2016</i> Catatan Notes
00003/204/04/091/11 PPH Pasal 26/WHT Article 26	2004	9,439	(1,159)	(7,124)	(379)	777 a)
00003/206/04/091/11 PPH Badan/CIT	2004	4,629	(1,112)	-	-	3,517 a)
00006/206/06/091/11 PPH Badan/CIT	2006	6,406	(466)	-	-	5,940 a)
00009/207/06/091/11 PPN/VAT	2006	4,069	(437)	(506)	(894)	2,232 b)
00014/406/08/091/10 PPH Badan/CIT	2008	1,931	-	-	-	1,931 a)
00006/206/10/091/14 PPH Badan/CIT	2010	19,410	-	-	-	8,500 a) 10,910 c)
00003/245/10/091/14 PPH Pasal 26/WHT Article 26	2010	6,476	-	-	(581)	5,895 d)
00007/406/11/091/13 PPH Badan/CIT	2011	4,911	-	(839)	1	2,758 a) 1,315 e)
00026/406/12/091/14 PPH Badan/CIT	2012	647	-	-	-	647 a)
Surat Ketetapan Pajak lainnya* <i>Other tax assessment letters*</i>		3,138	(78)	(68)	(500)	2,492
Total pajak dalam proses banding Total Taxes in-dispute						46,914

* Dengan nilai saldo akhir per tanggal 31 Desember 2016 kurang dari AS\$0,5 juta per ketetapan.

* With ending balances as of December 31, 2016 less than US\$0.5 million per assessment.

Nilai yang disetujui oleh Perseroan dicatat sebagai beban lainnya pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Jumlah yang dicatat sebagai beban lainnya sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 adalah AS\$3,3 juta (nilai penuh).

Amounts agreed by the Company were recorded as other expenses in the statements of profit or loss and other comprehensive income. Amounts recorded as other expenses as at December 31, 2016 were US\$3.3 million (full amount).

- a) Sengketa ini terkait dengan pembayaran jasa *Management Assistance Agreement* ("MAA") kepada Vale Canada Ltd. ("VCL") yang dianggap sebagai dividen sehingga tidak boleh dijadikan pengurang penghasilan kena pajak dan dipotong PPh Pasal 26. Khusus untuk tahun pajak 2010, sengketa juga melibatkan pembayaran *Technical Assistance Agreement* ("TAA") kepada VCL. Perseroan tidak setuju dengan ketetapan ini.

- a) The tax dispute is related to the Management Assistance Agreement ("MAA") fees paid to Vale Canada Limited ("VCL") assessed as a dividend and therefore is not deductible for taxable income and subject to WHT Article 26. Specifically for the 2010 fiscal year case, the tax assessment also includes the payment of Technical Assistance Agreement ("TAA") fees to VCL. The Company did not agree with this assessment.

Sengketa dengan jumlah total AS\$22,1 juta (nilai penuh) sedang dilakukan banding melalui jalur *Mutual Agreement Procedure* ("MAP") antara otoritas pajak Kanada dengan Indonesia sesuai dengan Perjanjian Penghindaran Pajak Berganda ("P3B"). Khusus untuk tahun pajak 2004, Perseroan juga meyakini bahwa surat ketetapan pajak yang dikeluarkan pada tanggal 22 Februari 2011, telah melewati batas waktu 5 tahun sesuai P3B tersebut. Untuk sengketa tahun pajak 2008 senilai AS\$1,9 juta (nilai penuh), Perseroan telah mengajukan peninjauan kembali ke Mahkamah Agung.

The dispute in the amount of US\$22.1 million (full amount) is currently in the appeal process through the Mutual Agreement Procedure ("MAP") in accordance with the Double Tax Avoidance Agreement ("DTAA") between Indonesian and Canadian Tax Authorities. Specifically for the fiscal year 2004, the Company also believes that the tax assessment letter which was issued on February 22, 2011, has exceeded the 5 year time limit in accordance with the DTAA. Regarding the disputed amount of US\$1.9 million (full amount) for the fiscal year 2008, the Company has submitted a reconsideration letter to the Supreme Court.

- b) Sengketa PPN ini terkait dengan koreksi atas pembayaran jasa luar negeri yang dapat dikreditkan. Nilai sengketa sebesar AS\$2,2 juta (nilai penuh) ini masih menunggu keputusan peninjauan kembali dari Mahkamah Agung.

- b) This dispute relates to claimable VAT on payment of offshore service fees. The Company is still waiting for a decision of reconsideration from the Supreme Court for the dispute amount of US\$2.2 million (full amount).

14. Perpajakan (lanjutan)

e. Surat ketetapan pajak (lanjutan)

- c) Sengketa ini terkait dengan koreksi nilai penjualan nikel *matte* kepada VCL sehubungan dengan periode yang digunakan dalam menentukan rata-rata harga nikel dan harga jual kandungan kobalt dalam produk nikel *matte*. Nilai sengketa berkaitan dengan koreksi nilai penjualan ini adalah AS\$10,9 juta (nilai penuh). Perseroan telah mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada 26 Januari 2016.
- d) Sehubungan dengan sengketa pajak atas koreksi nilai penjualan pada huruf c), selisih kurang nilai penjualan tersebut dianggap sebagai dividen kepada VCL sehingga terhutang atas PPh Pasal 26 sebesar IDR79,3 miliar atau setara dengan AS\$5,9 juta (nilai penuh). Perseroan telah mengajukan banding ke Pengadilan Pajak pada tanggal 2 Februari 2016.
- e) Sengketa terkait biaya-biaya pinjaman Senior Export Facility Agreement ("SEFA") sebesar AS\$1,6 juta (nilai penuh) yang dianggap tidak seharusnya dibebankan kepada Perseroan, sehingga tidak dapat diakui sebagai pengurang penghasilan kena pajak. Perseroan meyakini bahwa biaya-biaya dalam rangka perolehan pinjaman untuk kepentingan usaha utama dalam hal ini perusahaan nikel dapat diakui sebagai pengurang penghasilan kena pajak sebagaimana telah diatur secara jelas dalam peraturan perpajakan dan juga Kontrak Karya.

Pada tanggal 24 Juni 2016, Perseroan menerima putusan pengadilan pajak yang menerima sebagian permohonan banding Perseroan yaitu sebesar AS\$0,3 juta (nilai penuh). Terkait dengan sisa sengketa sebesar AS\$1,3 juta (nilai penuh), Perseroan telah mengajukan Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung pada 15 September 2016.

14. Taxation (continued)

e. Tax assessment letters (continued)

- c) This dispute relates to a correction to nickel matte sales to VCL; in particular this dispute is in respect to the period used in determining the average nickel price and sales price of cobalt contained in nickel matte. The disputed amount is US\$10.9 million (full amount). The Company filed an appeal to the Tax Court on January 26, 2016.
- d) In relation to the tax dispute on sales correction as described in point c), the understatement of sales is considered as a dividend to VCL and therefore is subject to WHT Article 26 in the amount of IDR79.3 billion or equivalent to US\$5.9 million (full amount). The Company filed an appeal to the Tax Court on February 2, 2016.
- e) The tax dispute is on expenses related to Senior Export Facility Agreement ("SEFA") in the amount of US\$1.6 million (full amount) which was considered non-deductible for the taxable income calculation. The Company believes that the expenses related to securing loans which was used to fund the main business of processing nickel, should be treated as deductible in the taxable income calculation, in accordance with prevailing regulations and the CoW.

On June 24, 2016, the Company received Tax Court decision which partially approved the Company's appeal filed in the amount of US\$0.3 million (full amount). On the remaining dispute in the amount of US\$1.3 million (full amount), the Company has filed a reconsideration letter to the Supreme Court on September 15, 2016.

15a. Akrual

31 Desember 2016

(Dalam ribuan Dolar AS)

Barang dan jasa	10,661
Barang modal	2,278
Royalti, retribusi air, sewa tanah, dan lain-lain	1,977
Biaya keuangan	1,626

Jumlah 16,542

Karena sifatnya yang jangka pendek, nilai wajar dari akrual diperkirakan sama dengan nilai tercatatnya.

Lihat Catatan 31f untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

15b. Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya

31 Desember 2016

(Dalam ribuan Dolar AS)

Utang dividen	1,248
Utang non-operasional lainnya	-

Jumlah 1,248

Karena sifatnya yang jangka pendek, nilai wajar dari liabilitas keuangan jangka pendek lainnya diperkirakan sama dengan nilai tercatatnya.

15a. Accruals

2015 December 31

(US Dollars, in thousands)

12,071	Goods and services
854	Capital items
2,025	Royalties, water levy, land rent and others
1,852	Finance costs

16,802 Total

Due to their short-term nature, the carrying amount of accruals approximates their fair value.

Refer to Note 31f for details of related party balances and transactions.

15b. Other current financial liabilities

2015 December 31

(US Dollars, in thousands)

1,255	Dividends payable
1,005	Other non-operational payable

2,260 Total

Due to their short-term nature, the carrying amount of other current financial liabilities approximates their fair value.

16. Liabilitas imbalan kerja jangka pendek

16. Short-term employee benefit liabilities

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Gaji, upah, dan manfaat karyawan lainnya	10,700	4,922	Salaries, wages and other employee benefits

Karena sifatnya yang jangka pendek, nilai wajar dari liabilitas imbalan kerja jangka pendek diperkirakan sama dengan nilai tercatatnya.

Due to their short-term nature, the carrying amount of short-term employee benefit liabilities approximates their fair value.

17. Pinjaman bank jangka panjang

17. Long-term bank borrowings

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.	75,000	100,000	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.
Mizuho Bank, Ltd.	37,500	50,000	Mizuho Bank, Ltd.
Biaya pinjaman yang belum diamortisasi	(2,943)	(3,923)	Unamortized debt issuance costs
	109,557	146,077	
Bagian jangka pendek:			Current portion:
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.	(25,000)	(25,000)	Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.
Mizuho Bank, Ltd.	(12,500)	(12,500)	Mizuho Bank, Ltd.
Biaya pinjaman yang belum diamortisasi	1,038	1,281	Unamortized debt issuance costs
	(36,462)	(36,219)	
Bagian jangka panjang	73,095	109,858	Non-current portion

Nilai wajar pinjaman bank jangka panjang saat ini mendekati nilai tercatatnya.

The fair value of the long-term bank borrowings approximates the carrying amount.

Biaya keuangan yang berasal dari pinjaman bank jangka panjang ini dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain selama tahun yang berakhir 31 Desember 2016 sebesar AS\$7,0 juta (31 Desember 2015: AS\$7,7 juta) (nilai penuh).

Finance costs from long term bank borrowing were charged to the statement of profit or loss and other comprehensive income during the year ended December 31, 2016 amounting to US\$7.0 million (December 31, 2015: US\$7.7 million) (full amount).

Pada tanggal 30 November 2009, Perseroan ("Peminjam") menandatangani SEFA dengan Mizuho Bank, Ltd. (sebelumnya bernama Mizuho Corporate Bank, Ltd.) sebagai *Facility Agent*, MUFG Union Bank, N.A. (sebelumnya bernama Union Bank, N.A.) sebagai *Collateral Agent* dan Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. dan Mizuho Bank, Ltd. sebagai *Mandated Lead Arrangers* ("Pemberi Pinjaman"), dengan Vale S.A. (entitas pengendali utama Perseroan) bertindak sebagai penjamin ("Penjamin").

On November 30, 2009, the Company (the "Borrower") entered into the SEFA with Mizuho Bank, Ltd. (formerly known as Mizuho Corporate Bank, Ltd.) as Facility Agent, MUFG Union Bank, N.A. (formerly known as Union Bank, N.A.) as Collateral Agent and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. and Mizuho Bank, Ltd., as Mandated Lead Arrangers (the "Lenders"), with Vale S.A. (the Company's ultimate parent entity) acting as the guarantor (the "Guarantor").

Fasilitas sebesar AS\$300 juta (terdiri dari pinjaman dari Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. sebesar AS\$200 juta dan Mizuho Bank, Ltd. sebesar AS\$100 juta) (nilai penuh) dibebani tingkat bunga LIBOR ditambah 1,5% per tahun untuk tiap periode pembayaran bunga yang dimulai dari tanggal 19 Februari 2010. Pokok utang akan dibayar dalam 16 kali cicilan tengah tahunan mulai tanggal 19 Februari 2012.

The facility of US\$300 million (consisting of loans from the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. of US\$200 million and from Mizuho Bank, Ltd. of US\$100 million) (full amount) is subject to interest at LIBOR plus 1.5% per annum for the relevant interest period; interest was payable commencing February 19, 2010. The principal will be repaid in 16 semi-annual installments commencing February 19, 2012.

Fasilitas pinjaman ini dikenakan bunga berkisar antara 2,03% - 2,73% pada tahun yang berakhir 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: 1,88% - 2,03%).

This loan facility bore interest at a range between 2.03% - 2.73% in year ended December 31, 2016 (December 31, 2015: 1.88% - 2.03%).

Pada saat penarikan pinjaman pada tahun 2009, Peminjam telah membayar biaya di muka dan biaya agen sebesar AS\$4,5 juta; premi asuransi yang terikat kepada perjanjian ini sebesar AS\$5,7 juta; dan biaya-biaya lainnya sebesar AS\$240 ribu (nilai penuh).

On draw-down of the facility in 2009, the Borrower paid upfront fees and agency fees of US\$4.5 million; insurance premium tied to the agreement of US\$5.7 million; and other fees of US\$240 thousand (full amount).

Biaya-biaya berikut merupakan biaya yang harus dibayar sepanjang umur pinjaman:

The following fees are to be paid over the life of the loan by the Company:

- Biaya agen kepada *Facility Agent* sebesar AS\$20 ribu (nilai penuh) per tahun yang dibayarkan setiap tanggal 30 November sampai seluruh pinjaman dilunasi.
- Biaya jaminan kepada Penjamin dihitung dari 1,5% per tahun dari jumlah pinjaman yang belum dilunasi (lihat Catatan 31f).

- Agency fee to the Facility Agent, amounting to US\$20 thousand (full amount) per annum, paid on every November 30, until all loans have been paid in full.
- Guarantee fee to the Guarantor of 1.5% per annum on the outstanding loan amount (refer to Note 31f).

17. Pinjaman bank jangka panjang (lanjutan)

Fasilitas tersebut terikat pada persyaratan-persyaratan tertentu, antara lain:

- Untuk menyerahkan kepada *Facility Agent* dalam jangka waktu masing-masing 180 hari dan 90 hari pada setiap akhir tahun dan setiap kuartal, laporan keuangan yang telah diaudit dengan pendapat wajar tanpa pengecualian, dan laporan keuangan kuartalan yang tidak diaudit.
- Dana dari pinjaman akan digunakan hanya untuk membiayai konstruksi, pembangunan dan pengoperasian dari Proyek Karebbe.
- Memastikan paling tidak perlakuan *pari passu* dengan semua pinjaman senior lain yang dimiliki Penjamin baik yang tidak dijamin maupun yang bersifat *unsubordinated* yang ada saat ini maupun di masa datang (Peminjam dan Penjamin).
- Sehubungan dengan Periode Penilaian (setiap 6 bulan), nilai pasar dari *Designated Off-take Agreement* (setiap perjanjian ekspor awal dan setiap perjanjian ekspor lainnya yang dibentuk oleh Peminjam dari waktu ke waktu) tidak kurang dari 110% *debt service* (bunga ditambah dengan pokok angsuran).
- Selalu menjaga agar nilai pasar dari *Designated Off-take Agreement* tidak kurang dari 110% jumlah komitmen ditambah dengan jumlah pokok pinjaman dan jumlah *debt service coverage*.
- Peminjam akan memerintahkan JP Morgan Chase Bank, N.A. untuk mentransfer cicilan sebagai berikut:
 - Periode bulan kalender pertama bunga 20%
 - Periode bulan kalender kedua bunga 40%
 - Periode bulan kalender ketiga bunga 60%
 - Periode bulan kalender keempat bunga 80%
 - Periode bulan kalender kelima bunga 100%
- Peminjam tidak akan memberikan hak atas penjaminan asetnya kepada Pemberi Pinjaman lain selain dari Pemberi Pinjaman yang disebutkan dalam Perjanjian Penjaminan.
- Peminjam dan Penjamin tidak akan melakukan penggabungan usaha dengan perusahaan lain atau memindahkan keseluruhan atau bagian signifikan dari asetnya ke pihak lain, tanpa izin dari Pemberi Pinjaman.
- Tidak diperbolehkan menghapus aset yang berkaitan dengan Proyek Karebbe tanpa mendapat izin terlebih dahulu.
- Penjamin akan menjaga beberapa rasio, seperti rasio Utang terhadap Laba sebelum Bunga, Pajak, Depresiasi dan Amortisasi ("LBPDA") yang telah disesuaikan dan rasio LBPDA yang telah disesuaikan terhadap Biaya Bunga, sebagai persyaratan posisi keuangan pada setiap akhir periode semester fiskal dari Penjamin.

Kejadian *default*: tidak membayar pokok pinjaman; tidak membayar *fee* atau bunga; tidak memenuhi persyaratan perjanjian; kebangkrutan atau tidak solven.

Pada tanggal 25 Maret 2011, Peminjam melakukan penarikan tambahan atas sisa fasilitas kredit sebesar AS\$150 juta (nilai penuh) (tidak ada biaya pinjaman tambahan yang harus dibayar oleh Peminjam untuk penarikan tersebut). Sehingga, pada tanggal 31 Desember 2016, Peminjam telah melakukan penarikan atas keseluruhan SEFA sebesar AS\$300 juta (nilai penuh).

Fasilitas kredit di atas digunakan untuk mendanai Proyek Karebbe. Pada tanggal 31 Desember 2016, Peminjam telah mematuhi persyaratan-persyaratan perjanjian fasilitas kredit ini.

SEFA telah diubah pada November 2012 sesuai dengan Peraturan Bank Indonesia No. 13/20/PBI/2011 mengenai Penerimaan Devisa Hasil Ekspor dan Penarikan Devisa Utang Luar Negeri melalui Bank Devisa dimana penempatan dana dilakukan melalui sistem perbankan Indonesia.

17. Long-term bank borrowings (continued)

The facility is subject to certain covenants, among others:

- To make available to the Facility Agent within 180 days and 90 days of the end of each fiscal year and quarter, respectively, the audited financial statements with an unqualified opinion and the unaudited quarterly financial statements.
- Proceeds of the loan will be used solely to finance the construction, development and operation of the Karebbe Project.
- Ensure at least *pari passu* ranking with all other present and future senior unsecured and unsubordinated indebtedness of the Obligor (Borrower and Guarantor).
- With respect to each Measurement Period (6 month basis), the market value of the Designated Off-take Agreements (each of the initial Export Agreements and each other Export Agreement from time to time designated by the Borrower) will not be less than 110% of the debt service amount (interest plus principal installment).
- At all times the market value of the Designated Off-take Agreements will not be less than 110% of the sum of the commitments plus the outstanding principal amount of the loans together with the debt service coverage amount.
- The Borrower will instruct JP Morgan Chase Bank, N.A. to transfer the installment portion as follows:
 - in the 1st calendar month of the interest period 20%
 - in the 2nd calendar month of the interest period 40%
 - in the 3rd calendar month of the interest period 60%
 - in the 4th calendar month of the interest period 80%
 - in the 5th calendar month of the interest period 100%
- The Borrower will not give its right or permit to exist any lien on any collateral, except for the lien stated in the Security Agreement.
- The Borrower and Guarantor will not consolidate with or merge into any other corporation or convey or transfer all or a significant part of its assets to any other parties, without the consent of the Lenders.
- No disposal of assets related to Karebbe Project without prior consent.
- The Guarantor will maintain certain ratios, such as Debt to the Adjusted Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization ("EBITDA") ratio and Adjusted EBITDA to Interest Expense ratio, as financial covenants for each financial test period ending on the last day of each fiscal quarter of the Guarantor.

Events of default: non-payment of principal; non-payment of fee or interest; failure to satisfy any covenant; involuntary proceedings for bankruptcy or insolvency.

On March 25, 2011, the Borrower made an additional drawdown of the remaining credit facility of US\$150 million (full amount) (there was no additional borrowing cost to be paid by the Borrower for the drawdown). Therefore, as at December 31, 2016, the Borrower has fully drawn down the SEFA of US\$300 million (full amount).

The above credit facilities were utilized for financing the Karebbe Project. As at December 31, 2016, the Borrower was in compliance with the covenants under this facility.

The SEFA was amended on November 2012 in accordance with the Bank Indonesia Regulation No. 13/20/PBI/2011 concerning Receipt of Export Proceeds and Withdrawal of Foreign Exchange from External Debt through Foreign Exchange Banks in which placement of funds are conducted through the Indonesian banking system.

17. Pinjaman bank jangka panjang (lanjutan)

Pada tanggal 30 November 2015, Perjanjian Persetujuan atas SEFA ditandatangani untuk menyesuaikan, antara lain, persyaratan posisi keuangan dengan efek terbatas. Para pihak setuju bahwa Perjanjian Persetujuan ini terbatas pada penelaahan atas rasio Utang terhadap LBPDA yang telah disesuaikan dan rasio LBPDA yang telah disesuaikan terhadap Biaya Bunga untuk periode tes yang ditentukan.

18. Liabilitas imbalan pascakerja

Perseroan memperoleh persetujuan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. Kep-434/KM.17/1997, tertanggal 31 Juli 1997 seperti diumumkan dalam Berita Negara No. 73/1997 tanggal 12 September 1997 untuk mendirikan DPI, suatu dana pensiun yang dikelola secara tersendiri, dimana karyawan tertentu yang diterima sebagai karyawan sebelum 1 Januari 2011 yang telah memenuhi persyaratan masa kerja yang disyaratkan berhak untuk memperoleh tunjangan pensiun berdasarkan manfaat pasti, apabila karyawan tersebut pensiun, cacat atau meninggal dunia.

Pada tanggal 17 Desember 2012, Perseroan menerima surat dari Menteri Keuangan No.733/KM.10/2012 mengenai persetujuan untuk likuidasi DPI.

Dengan dilikuidasinya DPI, program dana pensiun karyawan Perseroan telah dipindahkan dan dikelola oleh suatu Dana Pensiun Lembaga Keuangan ("DPLK") yang ditunjuk oleh Perseroan. Hal ini termasuk dana pensiun yang telah ada yang sebelumnya dikelola oleh DPI maupun dana pensiun yang akan datang yang dibayarkan berdasarkan program *defined contribution* ("DC"). Jumlah kontribusi yang disetor oleh Perseroan adalah sebesar 10% dari gaji karyawan. Seluruh karyawan Perseroan yang sebelumnya merupakan peserta DPI dalam program DB diikutsertakan dalam program DC yang dikelola oleh DPLK tersebut. Proses likuidasi ini saat ini telah selesai.

Liabilitas atas imbalan kerja pada 31 Desember 2016 dan 2015 dihitung oleh PT Towers Watson Purbajaga, aktuaris independen pada laporannya tertanggal 7 Februari 2017. Liabilitas pada laporan posisi keuangan terdiri dari:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Imbalan pensiun dan imbalan berdasarkan Peraturan Ketenagakerjaan	6,624	5,971	Pension and Labor Law benefits
Imbalan kesehatan pascakerja	11,105	8,412	Post-retirement medical benefits
Jumlah	17,729	14,383	Total

Asumsi aktuarial pokok yang digunakan adalah sebagai berikut:

The principal actuarial assumptions used were as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
Asumsi ekonomi:			Economic assumptions:
Tingkat diskonto (IDR)	8.25%	9.00%	Discount rate (IDR)
Kenaikan gaji di masa depan (IDR)	8.00%	8.00%	Future salary increases (IDR)
Asumsi lainnya:			Other assumptions:
Tingkat mortalita	TMI 2011	TMI 2011	Rates of mortality
Tingkat cacat	10% dari tingkat mortalita/ 10% of mortality rate	10% dari tingkat mortalita/ 10% of mortality rate	Disability rate
Usia pensiun normal	55 tahun/years	55 tahun/years	Normal retirement age

Pada 31 Desember 2016, durasi rata-rata tertimbang atas kewajiban iuran pasti untuk imbalan pensiun adalah 11,11 tahun (31 Desember 2015: 11,45 tahun) dan imbalan kesehatan pascakerja adalah 13,65 tahun (31 Desember 2015: 11,58 tahun).

As of December 31, 2016, the weighted average duration of the defined contribution obligation for pension benefits was 11.11 years (December 31, 2015: 11.45 years) and post-retirement medical benefits was 13.65 years (December 31, 2015: 11.58 years).

Perseroan mengakui keuntungan/(kerugian) aktuarial secara keseluruhan melalui pendapatan komprehensif lain pada laporan keuangan.

The Company recognizes actuarial gains/(losses) in its financial statements in other comprehensive income.

18. Liabilitas imbalan pascakerja (lanjutan)

18. Post-employment benefit liabilities (continued)

Mutasi kewajiban imbalan pascakerja selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The movement in post-employment benefits obligation over the year is as follows:

31 Desember	Imbalan pensiun/ Pension benefits		Imbalan kesehatan pascakerja/ Post-retirement medical benefits		Jumlah/ Total		December 31
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
(Dalam ribuan Dolar AS)							(US Dollars, in thousands)
Pada awal tahun	5,971	5,475	8,412	5,434	14,383	10,909	At beginning of the year
Diakui di laba rugi							Recognized in profit or loss
- Biaya jasa kini	543	569	21	8	564	577	- Current service cost
- Biaya jasa lalu	-	1,256	-	197	-	1,453	- Past service cost
- Biaya bunga	544	490	761	388	1,305	878	- Interest cost
Diakui di rugi komprehensif lain							Recognized in other comprehensive loss
Kerugian/(keuntungan) aktuarial yang timbul dari:							Actuarial losses/(gains) arising from:
- Asumsi demografi	-	(80)	-	(32)	-	(112)	- Demographic assumptions
- Asumsi keuangan	276	(792)	976	(1,194)	1,252	(1,986)	- Financial assumptions
- Penyesuaian pengalaman	(710)	(10)	1,157	4,638	447	4,628	- Experience adjustment
Lain-lain							Others
- Pembayaran manfaat	(146)	(238)	(430)	(286)	(576)	(524)	- Benefits paid
- Pengaruh perbedaan dalam pelaporan mata uang	146	(699)	208	(741)	354	(1,440)	- Effect of difference in reporting currency
Kewajiban imbalan pascakerja, akhir tahun	6,624	5,971	11,105	8,412	17,729	14,383	Post-employment benefit obligation, end of year

Penyesuaian pengalaman dalam periode lima tahun adalah sebagai berikut:

The five year history of experience adjustments is as follows:

	2016	2015	2014	2013	2012	
(Dalam ribuan Dolar AS)						
(US Dollars, in thousands)						
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	(17,729)	(14,383)	(12,558)	(12,217)	(22,991)	Present value of defined benefit obligation
Nilai wajar aset program	-	-	-	290	726	Fair value of plan assets
Status pendanaan	(17,729)	(14,383)	(12,558)	(11,927)	(22,265)	Funded status
Penyesuaian pengalaman pada aset program	-	-	2	26	2,711	Experience adjustments on plan assets
Penyesuaian pengalaman pada liabilitas program	1,699	2,530	1,499	5,715	3,908	Experience adjustments on plan liabilities

Jika asumsi yang digunakan berbeda dari estimasi manajemen, pada tanggal 31 Desember 2016 nilai tercatat kewajiban pensiun diestimasi sebagai berikut:

If the assumptions differed from management's estimates, as at December 31, 2016 the carrying amount of pension obligations would be as follows:

31 Desember	Perubahan asumsi/ Change in assumption	Kewajiban imbalan pensiun/ Pension benefits obligation	Kewajiban imbalan kesehatan pascakerja/ Post-retirement medical benefits obligation	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)				
(US Dollars, in thousands)				
Tingkat diskonto	+1%	(439)	(1,271)	Discount rate
	-1%	986	1,550	
Tingkat kenaikan gaji masa depan	+0.5%	544	-	Future salary increase rate
	-0.5%	(78)	-	
Tingkat kenaikan klaim masa depan	+1%	-	1,478	Future claim increase rate
	-1%	-	(1,243)	

19. Modal saham

Pemegang saham Perseroan, jumlah kepemilikan saham dan nilai nominal IDR25 (nilai penuh) per saham pada 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	Jumlah saham/ Total shares	Ribuan AS\$/ US\$ in thousands	%	
Vale Canada Limited	5,835,607,960	80,115	58.73	Vale Canada Limited
Publik	2,036,346,880	27,957	20.49	Public
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1,996,281,680	27,406	20.09	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Vale Japan Limited	54,083,720	743	0.55	Vale Japan Limited
Sumitomo Corporation	14,018,480	192	0.14	Sumitomo Corporation
Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh	9,936,338,720	136,413	100.00	Total shares issued and fully paid

Tidak ada pemegang saham publik yang memiliki lebih dari 5% dari jumlah modal saham yang ditempatkan dan disetor penuh.

The Company's shareholders, number of shares and the related par value IDR25 (full amount) per share as at December 31, 2016 and 2015 were as follows:

No public shareholder owned more than 5% of the total shares issued and fully paid.

20. Deklarasi dividen

Perseroan tidak mendeklarasikan dividen untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015.

20. Dividends declared

The Company did not declare any dividend for the years ended December 31, 2016 and 2015.

21. Tambahan modal disetor

Perseroan mempunyai saldo Tambahan Modal Disetor senilai AS\$277,8 juta (31 Desember 2015: AS\$277,8 juta) (nilai penuh) merupakan sisa atas surplus yang terjadi akibat penerbitan saham di atas nilai nominal dan penurunan nilai nominal saham yang terjadi di tahun 1983. Di tahun 1983, Perseroan melakukan restrukturisasi modal sehingga terjadi alokasi bersih sebesar AS\$205,9 juta (nilai penuh) ke Akumulasi Defisit pada saat itu.

21. Additional paid-in capital

The Company has an Additional Paid-in Capital balance of US\$277.8 million (December 31, 2015: US\$277.8 million) (full amount) representing the remaining surplus arising from the issuance of shares in excess of par value and a reduction in the par value of its shares in 1983. In 1983, the Company underwent a capital restructuring that resulted in the allocation of a net amount of US\$205.9 million (full amount) to the Accumulated Deficit at the time.

22. Cadangan modal

a. Cadangan jaminan reklamasi

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Saldo awal	-	29,577	Beginning balance
Ditransfer ke saldo laba ditahan yang belum dicadangkan pada tahun berjalan	-	(29,577)	Transferred to unappropriated retained earnings during the year
Jumlah	-	-	Total

Peraturan Pemerintah No. 78 tahun 2010 ("PP 78/2010") mengharuskan Perseroan menyediakan jaminan keuangan atau jaminan reklamasi. Peraturan tersebut mengharuskan setiap perusahaan pertambangan yang beroperasi di Indonesia untuk melakukan studi tahunan yang memperkirakan besarnya jumlah biaya reklamasi dan melaporkan rencana reklamasinya kepada Pemerintah. Rencana tersebut mencakup perkiraan biaya dari pekerjaan untuk pemulihan lahan tambang bila dikerjakan oleh kontraktor luar. Untuk setiap pekerjaan yang tidak dilaksanakan sendiri oleh Perseroan sesuai dengan rencana pada periode tersebut, Pemerintah dapat menuntut pembayaran atas pekerjaan yang masih harus dikerjakan untuk dilakukan oleh kontraktor. Jaminan tersebut dapat berupa rekening bersama, deposito berjangka, bank garansi atau, pada kondisi tertentu yang menyangkut perusahaan-perusahaan publik, dapat berupa cadangan akuntansi yang dicatat dalam buku Perseroan (lihat Catatan 36b).

22. Capital reserves

a. Reclamation guarantee reserve

A financial surety, or reclamation guarantee, is required under Government Regulation No. 78 of 2010 ("GR 78/2010"). The regulation requires that an annual study be undertaken by a mining company operating in Indonesia to estimate its reclamation costs and that a plan be submitted to the Government. The plan includes an estimate of the cost of performing the rehabilitation work by an outside contractor. For any work a company does not carry out in the period pursuant to the plan, the Government can require payment for the outstanding work to be carried out by the contractor. The surety can be in the form of a joint account, time deposit, bank guarantee or, in certain circumstances involving public companies, an accounting reserve recorded in the accounts of the Company (refer to Note 36b).

22. Cadangan modal (lanjutan)

a. Cadangan jaminan reklamasi (lanjutan)

Guna memenuhi kewajiban berdasarkan Peraturan Menteri No. 07/2014, Perseroan telah melakukan penyesuaian bentuk jaminan reklamasi dari cadangan akuntansi menjadi bank garansi mulai tahun 2015. Atas penyesuaian ini, Perseroan memindahkan cadangan jaminan reklamasi sebesar AS\$29,6 juta (nilai penuh) ke saldo laba yang belum dicadangkan. Per tanggal 31 Desember 2016 jumlah jaminan reklamasi Perseroan dalam bentuk bank garansi adalah sebesar AS\$19,9 juta (31 Desember 2015: AS\$16,6 juta) (nilai penuh).

b. Cadangan umum

Sesuai dengan Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40/2007, Perseroan wajib membentuk cadangan umum, sebesar minimum 20% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor. Jumlah modal ditempatkan dan disetor dari Perseroan adalah sebesar IDR248,4 miliar (nilai penuh) atau setara dengan AS\$136,4 juta (nilai penuh); sehingga, minimum cadangan umum yang disyaratkan bagi Perseroan adalah sebesar AS\$27,3 juta (nilai penuh).

Pada RUPST 2015, pemegang saham menyetujui menyisihkan 6,6% atau sebesar AS\$11,3 juta (nilai penuh) dari laba bersih Perseroan pada tahun buku 2014 sebagai dana cadangan umum. Dengan demikian, jumlah cadangan umum Perseroan pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar AS\$27,3 juta (nilai penuh). Dengan pengalokasian ini maka Perseroan telah memenuhi minimal dana cadangan umum yang dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas.

23. Beban pokok pendapatan

Beban pokok pendapatan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Bahan pembantu	141,132	154,740	Supplies
Depresiasi, amortisasi, dan depleksi	123,469	121,368	Depreciation, amortization and depletion
Bahan bakar minyak dan pelumas	95,392	153,043	Fuels and lubricants
Kontrak dan jasa	86,607	97,773	Services and contracts
Biaya karyawan	76,764	67,498	Employment costs
Pajak dan asuransi	23,934	26,271	Taxes and insurance
Royalti	11,683	15,795	Royalties
Lainnya	8,205	10,621	Others
Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan	(12,940)	12,940	Change in provision for decline in inventory value
	554,246	660,049	
Persediaan dalam proses			In process inventory
Persediaan awal	31,621	35,836	Beginning balance
Persediaan akhir	(37,677)	(31,621)	Ending balance
Beban pokok produksi	548,190	664,264	Cost of production
Barang jadi			Finished goods
Persediaan awal	8,909	16,034	Beginning balance
Persediaan akhir	(7,081)	(8,909)	Ending balance
Beban pokok pendapatan	550,018	671,389	Cost of revenue

Lihat Catatan 31d untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

22. Capital reserves (continued)

a. Reclamation guarantee reserve (continued)

In order to fulfill the obligations under Ministerial Regulation No. 07/2014, the Company has adjusted the form of its reclamation guarantee from accounting reserve to become a bank guarantee in 2015. As a result of this adjustment, the Company transferred the reclamation guarantee reserve of US\$29.6 million (full amount) to unappropriated retained earnings. As at December 31, 2016 the Company's reclamation guarantee in the form of bank guarantee amounted to US\$19.9 million (December 31, 2015: US\$16.6 million) (full amount).

b. General reserve

In accordance with Indonesian Limited Company Law No. 40/2007, the Company shall set up a general reserve in the amount of minimum 20% of the issued and paid up capital of the Company. The Company's issued and paid up capital is IDR248.4 billion (full amount) or equivalent to US\$136.4 million (full amount); therefore, the minimum required general reserve for the Company is US\$27.3 million (full amount).

During the 2015 AGMS, the shareholders approved the allocation of 6.6% or equal to US\$11.3 million (full amount) of the Company's net profit for fiscal year 2014 to general reserve. Therefore, Company's general reserve as of December 31, 2016 is US\$27.3 million (full amount). This was the final appropriation to meet the minimum threshold for general reserve as required by the Company Law.

23. Cost of revenue

Cost of revenue for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

Refer to Note 31d for details of related party balances and transactions.

23. Beban pokok pendapatan (lanjutan)

Rincian pemasok dengan transaksi pembelian yang melebihi 10% dari jumlah pembelian:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Pihak ketiga			Third parties
Kuo International (Pte) Ltd.	62,224	90,801	Kuo International (Pte) Ltd.

23. Cost of revenue (continued)

Details of suppliers having transactions representing more than 10% of total purchases:

24. Beban usaha

Rincian beban usaha untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Beban jasa manajemen, lisensi dan royalti	5,663	6,766	Management service, license and royalty fees
Biaya karyawan	2,381	853	Employee costs
Biaya jasa profesional	2,060	2,279	Professional fees
Lainnya	2,027	1,664	Others
Jumlah	12,131	11,562	Total

24. Operating expenses

The components of operating expenses for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

Lihat Catatan 31c untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

Refer to Note 31c for details of related party balances and transactions.

25a. Pendapatan lainnya

Rincian pendapatan lainnya untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Pendapatan keuangan	1,902	1,357	Finance income

25a. Other income

The components of other income for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

25b. Beban lainnya

Rincian beban lainnya untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Biaya pengembangan proyek	9,343	18,432	Project development costs
(Laba)/rugi selisih kurs	(2,801)	13,573	(Gain)/loss on currency translation adjustments
Lainnya	3,056	(3,605)	Others
Jumlah	9,598	28,400	Total

25b. Other expenses

The components of other expenses for the years ended December 31, 2016 and 2015 were as follows:

Lihat Catatan 31d untuk rincian saldo dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

Refer to Note 31d for details of related party balances and transactions.

26. Provisi atas penghentian pengoperasian aset

Beban akresi diakui sebagai bagian dari beban keuangan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Pergerakan di saldo provisi atas penghentian pengoperasian aset adalah sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS) (US Dollars, in thousands)			
Saldo awal	57,684	49,277	Beginning balance
Beban akresi	2,182	2,192	Accretion expense
(Pembalikan)/penyisihan tahun berjalan	(7,740)	6,215	(Reversal)/provision made during the year
Saldo akhir	52,126	57,684	Ending balance

27. Pengeluaran untuk lingkungan hidup lainnya

Pada tahun 1993, Perseroan memperoleh persetujuan Pemerintah atas Studi Evaluasi Lingkungan Hidup, Rencana Pengelolaan Lingkungan Hidup dan Rencana Pemantauan Lingkungan Hidup. Laporan-laporan tersebut memberikan informasi dan rencana-rencana pendahuluan kepada Pemerintah mengenai program-program pelestarian lingkungan hidup yang dilakukan Perseroan saat ini. Selama tahun yang berakhir 31 Desember 2016, sejumlah inisiatif, yang merupakan sebagian dari komitmen Perseroan di dalam rencana-rencana tersebut, telah diselesaikan, sementara yang lainnya masih sedang berlangsung. Inisiatif-inisiatif yang kini sedang terus berlangsung termasuk penghijauan daerah purna tambang untuk menyeimbangkannya dengan tingkat pembukaan wilayah tambang yang baru.

Pengeluaran untuk lingkungan hidup yang dibebankan ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebesar AS\$3,4 juta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: AS\$4,3 juta) (nilai penuh). Pengeluaran barang modal yang berhubungan dengan proyek lingkungan hidup berjumlah AS\$14,4 juta untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 (31 Desember 2015: AS\$4,6 juta) (nilai penuh).

28. Biaya karyawan

Jumlah biaya karyawan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar AS\$80,0 juta (31 Desember 2015: AS\$71,0 juta) (nilai penuh).

29. Laba per saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi jumlah laba yang diperuntukkan kepada pemegang saham dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada tahun bersangkutan.

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS, kecuali nilai laba per saham dasar) (US Dollars, in thousands, except basic earnings per share)			
Jumlah laba tahun berjalan yang tersedia bagi pemegang saham	1,906	50,501	Total profit for the year attributable to the shareholders
Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa beredar (dalam ribuan)	9,936,339	9,936,339	Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)
Laba per saham dasar dan dilusi (dalam AS\$)	0.000	0.005	Basic and diluted earnings per share (in US\$)

26. Provision for asset retirement

Accretion expense is recognized as part of finance costs in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Movement in the provision for the asset retirement balance is as follows:

27. Other environmental expenditures

In 1993, the Company received approval from the Government for its Environmental Evaluation Study, Environmental Management Plan and Environmental Monitoring Plan. These reports provided the Government with information and preliminary plans regarding the Company's current environmental programs. During the year ended December 31, 2016, a number of initiatives, representing part of the Company's commitments under these plans, were completed while others were still in progress. Ongoing initiatives include the revegetation of mined-out areas to match the stripping rates of new mining areas.

Environmental expenditures charged to the statement of profit or loss and other comprehensive income were US\$3.4 million for the year ended December 31, 2016 (December 31, 2015: US\$4.3 million) (full amount). Capital expenditures for environmental projects were US\$14.4 million for the year ended December 31, 2016 (December 31, 2015: US\$4.6 million) (full amount).

28. Employee costs

Total employee costs for the year ended December 31, 2016 amounted to US\$80.0 million (December 31, 2015: US\$71.0 million) (full amount).

29. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing total profit attributable to the shareholders by the weighted average number of common shares outstanding during the year.

29. Laba per saham (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 tidak ada efek yang berpotensi menjadi saham biasa. Oleh karena itu, laba per saham dilusian sama dengan laba per saham dasar.

30. Ikatan dan perjanjian-perjanjian penting yang signifikan

Perseroan memiliki beberapa perjanjian penting seperti disebutkan di bawah ini:

Pihak dalam perjanjian/ Counterparties	Jenis perjanjian/ Agreement type	Periode perjanjian/ Agreement period
Kuo International (Pte) Ltd.	Pembelian Minyak Berkadar Sulfur Tinggi/ Purchase of High Sulphur Fuel Oil (HSFO)	1 Agustus 2014 - 31 Juli 2018/ August 1, 2014 - July 31, 2018
PT Pertamina Patra Niaga	Pembelian Solar Berkecepatan Tinggi/ Purchase of High Speed Diesel (HSD)	1 Maret 2016 - 28 Februari 2018/ March 1, 2016 - February 28, 2018
PT Trubaindo Coal Mining	Pembelian batu bara/ Purchase of coal	1 Januari 2016 - 31 Desember 2016/ January 1, 2016 - December 31, 2016
PT Trakindo Utama	Pembelian suku cadang/ Purchase of spare parts	1 Januari 2016 - 31 Desember 2020/ January 1, 2016 - December 31, 2020
PT Cipta Krida Bahari	Jasa freight forwarding global/ Global freight forwarding	1 Mei 2015 - 30 April 2018/ May 1, 2015 - April 30, 2018

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perseroan memiliki komitmen pembelian barang dan jasa yang terkait dengan biaya operasi dan biaya modal dengan pemasok pihak ketiga, yang harus dilunasi dalam periode sebagai berikut:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Tidak lebih dari 1 tahun	120,783	89,573	No later than 1 year
Lebih dari 1 tahun dan kurang dari 5 tahun	97,784	60,569	Later than 1 year and no later than 5 years
Lebih dari 5 tahun	2,422	390	Later than 5 years
Jumlah	220,989	150,532	Total

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi

Perseroan berada di bawah pengendalian Vale Canada Limited. Perusahaan pengendali utama Perseroan adalah Vale S.A. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

a. Pendapatan

Seluruh penjualan Perseroan dilakukan berdasarkan kontrak-kontrak penjualan "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS, di mana harga ditentukan dengan formula yang didasarkan atas harga tunai nikel di LME dan harga realisasi rata-rata nikel Vale Canada Limited. Pasal 6 dari Kontrak Karya 1968 menyatakan bahwa Perseroan harus menjual hasil produksinya dengan harga dan syarat-syarat yang sesuai dengan keadaan pasar dunia. Pasal tersebut juga menyatakan bahwa Pemerintah berhak untuk meninjau setiap perubahan atas perumusan harga. Semua penjualan merupakan transaksi dengan pihak-pihak berelasi.

29. Earnings per share (continued)

As at December 31, 2016 and 2015, there were no existing instruments which could result in the issue of further ordinary shares. Therefore, diluted earnings per share are equivalent to basic earnings per share.

30. Significant commitments and agreements

The Company has entered into various significant agreements as mentioned below:

As at December 31, 2016 and 2015, the Company had purchase commitments for goods and services related to operating expenses and capital expenses with third party suppliers, which are payable within the periods as follows:

31. Related party information

The Company is controlled by Vale Canada Limited. The ultimate parent company is Vale S.A. Transactions with related parties are as follows:

a. Revenue

The Company's sales are made based on long-term, "must take", US Dollar-denominated sales contracts, with prices determined by a formula that is based on the LME cash price for nickel and Vale Canada Limited's average net realized price for nickel. Article 6 of the 1968 CoW states that the Company is obliged to sell its product at prices and on terms compatible with world market conditions. The article also states that the Government has the right to review adjustments in the pricing formula. All amounts represent sales to related parties.

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi (lanjutan)

a. Pendapatan (lanjutan)

Pendapatan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 terdiri dari:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Penjualan kepada Vale Canada Limited	467,255	632,954	Sales to Vale Canada Limited
Penjualan kepada Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	116,888	156,791	Sales to Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Jumlah	584,143	789,745	Total
(Persentase penjualan kepada pihak-pihak berelasi terhadap jumlah pendapatan)	100%	100%	(Related party sales as a percentage of total revenue)

31. Related party information (continued)

a. Revenue (continued)

Revenue for the years ended December 31, 2016 and 2015 consist of:

b. Kompensasi untuk Dewan Komisaris dan Direksi

Dewan Komisaris dan Direksi adalah personil manajemen kunci Perseroan.

Kompensasi yang dibayar atau terutang kepada Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebagai berikut:

b. Compensation of the Boards of Commissioners and Directors

The Boards of Commissioners and Directors are the key management personnel of the Company.

The compensation paid or payable to the Board of Commissioners and Directors are shown below:

	Untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2016/ For the year ended December 31, 2016			
	Dewan Komisaris/ Board of Commissioners		Direksi/ Board of Directors	
(Dalam ribuan Dolar AS) / (US Dollars, in thousands)	% *)	Amount	% *)	Amount
Gaji dan imbalan kerja jangka pendek/ Salaries and short-term employee benefits	0.4%	293.0	1.7%	1,391.6
Imbalan pascakerja/ Post-employment benefits	-	-	0.2%	137.8
Pembayaran berbasis saham/ Share-based payments	-	-	-	-
Jumlah/ Total	0.4%	293.0	1.9%	1,529.4

*) % terhadap jumlah biaya karyawan/% of total employee costs

	Untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2015/ For the year ended December 31, 2015			
	Dewan Komisaris/ Board of Commissioners		Direksi/ Board of Directors	
(Dalam ribuan Dolar AS) / (US Dollars, in thousands)	% *)	Amount	% *)	Amount
Gaji dan imbalan kerja jangka pendek/ Salaries and short-term employee benefits	0.3%	224.5	2.3%	1,659.1
Imbalan pascakerja/ Post-employment benefits	-	-	0.3%	174.4
Pembayaran berbasis saham/ Share-based payments	-	-	-	-
Jumlah/ Total	0.3%	224.5	2.6%	1,833.5

*) % terhadap jumlah biaya karyawan/% of total employee costs

Perseroan juga memberi opsi kepada personil manajemen kunci untuk membeli "opsi setara saham" Perseroan dengan harga yang telah ditentukan terlebih dahulu. "Opsi setara saham" mempunyai nilai yang sama dengan saham Perseroan yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Pengekskusan opsi biasanya dilakukan dengan pembayaran kas. Opsi yang dieksekusi dicatat sebagai biaya karyawan. Opsi yang dieksekusi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2016 adalah nihil (31 Desember 2015: nihil).

Pada tanggal 31 Desember 2016 terdapat opsi yang belum dilaksanakan untuk membeli 181.000 (31 Desember 2015: 561.400) setara saham, dengan harga yang ditentukan IDR2.971 (31 Desember 2015: IDR2.971 sampai dengan IDR7.350) dalam nilai penuh. Penurunan jumlah opsi membeli yang belum dilaksanakan disebabkan karena habisnya masa berlaku opsi tersebut.

The Company has also awarded key management personnel options to purchase "share option equivalents" of the Company at a predetermined exercise price. A "share option equivalent" has the same value as a common share of the Company traded on the Indonesia Stock Exchange. The exercise of such options is usually settled in cash. Options exercised are included in employee costs. Options exercised for the year ended December 31, 2016 were nil (December 31, 2015: nil).

As at December 31, 2016, there were outstanding options to purchase an aggregate of 181,000 (December 31, 2015: 561,400) share equivalents (full amount) with predetermined prices IDR2,971 (December 31, 2015: IDR2,971 to IDR7,350) in full amount. The decrease in total outstanding options to purchase was due to expiration of the options.

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi (lanjutan)

c. Beban Jasa Manajemen, Lisensi dan Royalti

Di tahun 2013, Perseroan telah melakukan pembaharuan atas perjanjian bantuan manajemen dan teknis yang merupakan bantuan Vale Canada Limited untuk merealisasikan proyek-proyek Perseroan, mekanisme pembiayaannya, konstruksi dan operasi dari fasilitas Perseroan, dan pemasaran produk Perseroan. Pembaharuan perjanjian ini dilakukan untuk mencerminkan kondisi praktik bisnis yang umum digunakan saat ini untuk jasa-jasa yang sifatnya serupa. Perjanjian bantuan manajemen dan teknis dengan Vale Canada Limited diganti dengan perjanjian jasa manajemen dan perjanjian lisensi dan royalti yang secara substansi mengatur jenis dan ruang lingkup yang sama.

Beban untuk jasa manajemen dan lisensi dan royalti digolongkan sebagai beban usaha (lihat Catatan 24) di dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Berdasarkan pembaharuan perjanjian, beban jasa manajemen dihitung dari biaya aktual ditambah biaya jasa 10%, sementara beban lisensi dan royalti dihitung dari 0,8% dari nilai pendapatan kotor.

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Vale Canada Limited	5,663	6,766	Vale Canada Limited
(Sebagai persentase terhadap jumlah beban usaha)	46.68%	58.52%	(As a percentage of total operating expenses)

d. Beban lainnya

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Vale Canada Limited	2,752	6,154	Vale Canada Limited
Vale Japan Limited	24	29	Vale Japan Limited
Jumlah	2,776	6,183	Total
(Sebagai persentase terhadap jumlah beban pokok pendapatan)	0.50%	0.92%	(As a percentage of total cost of revenue)

31. Related party information (continued)

c. Management Service, License and Royalty fees

In 2013, the Company decided to amend the management and technical assistance agreements which previously represented Vale Canada Limited's assistance for realization of the Company's projects, its financing scheme, the construction and operation of the Company's facilities, and the marketing of the Company's products. The amendment is applied to reflect the prevailing business practice for these types of service arrangements. The management and technical assistance agreement with Vale Canada Limited was changed with the management service arrangements and license and royalty agreement which substantively sets a similar type and scope of work.

Management service, license and royalty fees are classified as operating expenses (refer to Note 24) in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Based on the amendment, the management service fee is calculated at actual cost plus a service fee of 10%, while the license and royalty fee is calculated at 0.8% of gross proceeds.

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Vale Technology Development (Canada) Limited	3,744	743	Vale Technology Development (Canada) Limited
Vale Canada Limited	17	167	Vale Canada Limited
Jumlah	3,761	910	Total
(Sebagai persentase terhadap jumlah beban pengembangan proyek)	40.25%	4.94%	(As a percentage of total project development costs)

e. Aset

i) Piutang usaha

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Vale Canada Limited	132,280	50,038	Vale Canada Limited
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	14,336	28,162	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.
Jumlah	146,616	78,200	Total
(Sebagai persentase terhadap piutang usaha)	100%	100%	(As a percentage of trade receivables)

e. Assets

i) Trade receivables

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi (lanjutan)

e. Aset (lanjutan)

i) Piutang usaha (lanjutan)

Perseroan menerima permintaan dari VCL untuk perpanjangan atas jangka waktu pembayaran berdasarkan Perjanjian Jual Beli antara Perseroan dan VCL dengan penambahan 90 hari dari jangka waktu pembayaran saat ini, untuk periode 12 bulan. Berdasarkan penilaian dan kondisi keuangan Perseroan, Perseroan menyetujui penambahan jangka waktu pembayaran untuk 60 hari. Sebagai kompensasi atas perpanjangan jangka waktu pembayaran, VCL akan membayar bunga dengan tingkat bunga sebesar 3 bulan LIBOR ditambah 115 basis poin yang dibagi dengan setiap jumlah hari tambahan di atas jangka waktu sebelumnya.

Pengaturan antara VCL dan Perseroan merupakan transaksi hubungan afiliasi. Namun demikian, transaksi tersebut memenuhi persyaratan untuk dikecualikan dari kewajiban keterbukaan informasi dan pelaporan berdasarkan peraturan OJK yang berlaku. Meskipun tidak disyaratkan, Perseroan telah meminta penilai independen untuk memberikan analisis komprehensif mengenai transaksi tersebut dan penilai independen menyimpulkan bahwa transaksi perpanjangan jangka waktu pembayaran tersebut merupakan transaksi yang wajar dan, oleh karenanya, tidak terdapat benturan kepentingan.

Untuk menjamin perlakuan yang sama di antara para pembeli produk nikel Perseroan, Perseroan telah menawarkan perpanjangan jangka waktu pembayaran yang sama kepada Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. ("SMM"). Perseroan telah menerima konfirmasi tertulis bahwa SMM tidak akan mengubah jangka waktu pembayaran saat ini yang berdasarkan Perjanjian Jual Beli dan tidak memiliki keberatan terhadap transaksi dengan VCL. Perpanjangan jangka waktu pembayaran berlaku efektif pada 1 Juli 2016.

ii) Aset keuangan lancar lainnya

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Pinjaman kepada personil manajemen kunci di atas IDR1 miliar*)	275	399	Loans to key management personnel above IDR1 billion*)
Pinjaman kepada personil manajemen kunci di bawah IDR1 miliar	-	-	Loans to key management personnel below IDR1 billion
Jumlah pinjaman kepada personil manajemen kunci Dikurangi: Bagian jangka panjang	275 (140)	399 (263)	Total loans to key management personnel Less: Non-current portion
Bagian jangka pendek	135	136	Current portion
(Sebagai persentase terhadap aset keuangan lancar lainnya)	4.41%	3.63%	(As a percentage of other current financial assets)

*) Personil manajemen kunci yang mempunyai saldo pinjaman lebih dari IDR1 miliar (nilai penuh) per 31 Desember 2016 dan 2015 adalah Febriany Eddy dan Nicolas D. Kanter.

31. Related party information (continued)

e. Assets (continued)

i) Trade receivables (continued)

The Company received a request from VCL for an extension of the payment term based on the Sales and Purchase Agreement between the Company and VCL by an additional 90 days from the current term for a period of 12 months. Based on the Company's assessment and current financial condition, the Company agreed to the extended term to an additional 60 days. As compensation for the extended payment term, VCL will pay interest at an annual rate of 3 months LIBOR plus 115 basis points prorated for the number of days of the effective extended payment term beyond the original term.

An arrangement between VCL and the Company constitutes an affiliated party transaction. The proposed transaction, however, qualifies for the exemption from public disclosure and reporting obligations provided for in the relevant FSA regulation. Although not required, the Company engaged an independent appraiser to provide a comprehensive analysis of the proposed transaction and the independent appraiser concluded that the proposed extension of the payment term is a fair transaction and, therefore, shall not be deemed as a conflict of interest.

To ensure equal treatment between the purchasers of the Company's nickel products, the Company has offered the same extended payment term to Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. ("SMM"). The Company has obtained written confirmation that SMM wishes to maintain the original term under its sales agreement and it has no objection to the VCL proposed transaction. The extended payment term was effective on July 1, 2016.

ii) Other current financial assets

*) Key management personnel with a loan balance of more than IDR1 billion (full amount) as at December 31, 2016 and 2015 are Febriany Eddy and Nicolas D. Kanter.

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi (lanjutan)

e. Aset (lanjutan)

iii) Piutang pihak berelasi non-usaha

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Pinjaman kepada personil manajemen kunci - jangka panjang	140	263	Loans to key management personnel - non-current
(Sebagai persentase terhadap piutang pihak berelasi non-usaha)	100%	100%	(As a percentage of non-trade receivables from related parties)
Jumlah aset yang terkait dengan pihak-pihak berelasi	146,891	78,599	Total assets associated with related parties
(Sebagai persentase terhadap jumlah aset)	6.60%	3.43%	(As a percentage of total assets)

31. Related party information (continued)

e. Assets (continued)

iii) Non-trade receivables from related parties

f. Liabilitas

i) Utang usaha

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Vale Technology Development (Canada) Limited	3,744	3,142	Vale Technology Development (Canada) Limited
Vale Canada Limited	2,769	5,558	Vale Canada Limited
Vale Japan Limited	24	12	Vale Japan Limited
Jumlah	6,537	8,712	Total
(Sebagai persentase terhadap jumlah utang usaha)	10.17%	10.17%	(As a percentage of total trade payables)

f. Liabilities

i) Trade payables

ii) Akrua

Berkaitan dengan SEFA (lihat Catatan 17), Perseroan dan Vale S.A., entitas pengendali utama dari Perseroan, melakukan perjanjian jaminan dimana Vale S.A. setuju untuk menjamin AS\$300 juta fasilitas utang yang diterima Perseroan. Biaya jaminan sebesar 1,5% per tahun dari setiap jumlah pinjaman yang diambil oleh Perseroan dari SEFA akan terutang kepada Vale S.A. Selanjutnya, biaya sebesar 1,5% per tahun dari jumlah pinjaman yang belum dilunasi harus dibayar sepanjang umur pinjaman. Biaya tersebut akan terutang oleh Perseroan pada setiap tanggal pembayaran bunga (tanggal pembayaran jaminan pertama adalah hari kerja terakhir pada Februari 2010, dan selanjutnya pada hari kerja terakhir pada Agustus dan Februari).

31 Desember	2016	2015	December 31
(US Dollars, in thousands)			
Biaya garansi yang masih harus dibayar	577	788	Accrued guarantee fee
(Sebagai persentase terhadap jumlah akrua)	3.49%	4.69%	(As a percentage of total accruals)
Jumlah liabilitas yang terkait dengan pihak-pihak berelasi	7,114	9,500	Total liabilities associated with related parties
(Sebagai persentase terhadap jumlah liabilitas)	1.82%	2.09%	(As a percentage of total liabilities)

ii) Accruals

In connection with the SEFA (refer to Note 17), the Company and Vale S.A., the ultimate parent entity of the Company, entered into a loan guarantee agreement whereby Vale S.A. has agreed to guarantee a US\$300 million debt facility obtained by the Company. A guarantee fee of 1.5% per annum on each loan drawdown made by the Company under the SEFA is payable to Vale S.A. Subsequently, the fee of 1.5% per annum on the outstanding loan amount is to be paid over the life of the loan. The fee is payable by the Company on each interest payment date (the first guarantee payment date was the last business day in February 2010, and thereafter the last business day of each August and February).

31. Informasi mengenai pihak-pihak berelasi (lanjutan)

g. Pihak-pihak berelasi

Sifat transaksi dan hubungan dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Pihak-pihak berelasi/ <i>Related parties</i>	Sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi/ <i>Nature of relationship with the related parties</i>	Transaksi/ <i>Transaction</i>
Vale S.A.	Entitas pengendali utama/ <i>Ultimate parent entity</i>	Penjamin dari pinjaman Perseroan dengan kompensasi biaya jaminan/ <i>Guarantor of loans of the Company in return for guarantee fee</i>
Vale Canada Limited	Perusahaan induk/ <i>Parent entity</i>	Penjualan barang jadi; Jasa profesional; Jasa manajemen, lisensi dan royalti/ <i>Sale of finished goods; Professional services; Management service, license and royalty fees</i>
Vale Europe Limited	Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i>	Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Expense reimbursement of the Company</i>
Vale Japan Limited	Pemegang saham/ <i>Shareholder</i>	Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Expense reimbursement of the Company</i>
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	Pemegang saham/ <i>Shareholder</i>	Penjualan barang jadi/ <i>Sale of finished goods</i>
Vale Technology Development (Canada) Limited	Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i>	Jasa teknis/ <i>Technical services</i>
Manajemen kunci/ <i>Key management</i>	Personil manajemen kunci dari Perseroan/ <i>Key management personnel of the Company</i>	Kompensasi dan remunerasi; pinjaman rumah dan pinjaman pribadi; opsi setara saham/ <i>Compensation and remuneration; housing and personal loans; share option equivalent</i>

Kebijakan Perseroan terkait penetapan harga untuk transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

- Penjualan barang jadi:
Berdasarkan kontrak-kontrak penjualan "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS dengan penentuan harga jual berdasarkan harga tunai nikel di LME dan harga realisasi rata-rata nikel Vale Canada Limited (lihat Catatan 31a).
- Beban jasa manajemen, lisensi dan royalti:
Pembayaran jasa manajemen dihitung dari biaya aktual ditambah jasa 10%. Untuk lisensi dan royalti dihitung dari 0,8% dari pendapatan kotor (lihat Catatan 31c).
- Pembayaran jasa teknis, dihitung dari biaya aktual ditambah 10% jasa, sedangkan tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan dibayarkan sesuai biaya aktualnya.
- Biaya jaminan terhadap pinjaman jangka panjang sebesar AS\$300 juta (nilai penuh) dihitung dari 1,5% dari setiap utang yang diambil oleh Perseroan berdasarkan perjanjian jaminan pinjaman antara Perseroan dan Vale S.A. (lihat Catatan 31f).

32. Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang Rupiah pada 31 Desember 2016 telah dikonversikan ke dalam mata uang Dolar AS dengan menggunakan kurs AS\$1 (nilai penuh) = IDR13.465.

Pada 22 Februari 2017 kurs bergerak dari AS\$1 (nilai penuh) = IDR13.465 menjadi AS\$1 (nilai penuh) = IDR13.404. Ada kemungkinan bahwa Rupiah akan makin berfluktuasi di masa yang akan datang, dan mungkin akan terdepresiasi atau terapresiasi secara signifikan.

31. Related party information (continued)

g. Related parties

The nature of transactions and relationships with related parties are as follows:

Pihak-pihak berelasi/ <i>Related parties</i>	Sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi/ <i>Nature of relationship with the related parties</i>	Transaksi/ <i>Transaction</i>
Vale S.A.	Entitas pengendali utama/ <i>Ultimate parent entity</i>	Penjamin dari pinjaman Perseroan dengan kompensasi biaya jaminan/ <i>Guarantor of loans of the Company in return for guarantee fee</i>
Vale Canada Limited	Perusahaan induk/ <i>Parent entity</i>	Penjualan barang jadi; Jasa profesional; Jasa manajemen, lisensi dan royalti/ <i>Sale of finished goods; Professional services; Management service, license and royalty fees</i>
Vale Europe Limited	Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i>	Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Expense reimbursement of the Company</i>
Vale Japan Limited	Pemegang saham/ <i>Shareholder</i>	Tagihan atas beban yang dibayarkan atas nama Perseroan/ <i>Expense reimbursement of the Company</i>
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	Pemegang saham/ <i>Shareholder</i>	Penjualan barang jadi/ <i>Sale of finished goods</i>
Vale Technology Development (Canada) Limited	Perusahaan Afiliasi/ <i>Affiliated Company</i>	Jasa teknis/ <i>Technical services</i>
Manajemen kunci/ <i>Key management</i>	Personil manajemen kunci dari Perseroan/ <i>Key management personnel of the Company</i>	Kompensasi dan remunerasi; pinjaman rumah dan pinjaman pribadi; opsi setara saham/ <i>Compensation and remuneration; housing and personal loans; share option equivalent</i>

The Company's pricing policies related to the transactions with related parties are as follows:

- Sale of finished goods:
Based on long-term, "must take" US Dollar denominated sales contracts, with price determined based on the LME cash price for nickel and Vale Canada Limited's average net realized price for nickel (refer to Note 31a).
- Management service, license and royalty fees:
The fee for management service is calculated at actual cost plus a service fee of 10%. The license and royalty fee is calculated at 0.8% of gross proceeds (refer to Note 31c).
- The fee for technical service is calculated at actual cost plus a service fee of 10%, while reimbursement of expenses and expenditures on the Company's behalf are charged at cost.
- Guarantee fee on US\$300 million (full amount) long-term borrowings is 1.5% of each loan drawdown by the Company based on a loan guarantee agreement between the Company and Vale S.A. (refer to Note 31f).

32. Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollars

As at December 31, 2016 monetary assets and liabilities denominated in Rupiah have been translated into US Dollars using an exchange rate of US\$1 (full amount) = IDR13,465.

As at February 22, 2017 the exchange rate has moved from US\$1 (full amount) = IDR13,465 to US\$1 (full amount) = IDR13,404. It is possible that the Indonesian Rupiah may become more volatile in the future, and may depreciate or appreciate significantly.

32. Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS
(lanjutan)

Tidak terdapat pergerakan liabilitas moneter bersih dalam mata uang asing yang signifikan apabila aset dan liabilitas dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2016 dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 22 Februari 2017.

32. Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollars (continued)

There is no significant movement in net foreign currency monetary liabilities if assets and liabilities denominated in foreign currencies as at December 31, 2016 were translated using the exchange rate at February 22, 2017.

31 Desember		2016		December 31
		Mata Uang Asing (Jutaan/ Foreign Currencies (Millions)	Setara AS\$ (Ribuan/ US\$ Equivalent (Thousands)	
Aset				Assets
Kas dan setara kas	IDR	156,623	11,632	Cash and cash equivalents
Kas yang dibatasi penggunaannya	IDR	256	19	Restricted cash
Aset keuangan lancar lainnya	IDR	40,004	2,971	Other current financial assets
Pajak dibayar di muka	IDR	1,211,818	89,998	Prepaid taxes
Piutang pihak-pihak berelasi non-usaha	IDR	1,884	140	Non-trade receivables from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	IDR	141,529	10,511	Other non-current financial assets
Jumlah aset moneter dalam mata uang asing			115,271	Total monetary assets in foreign currencies
Liabilitas				Liabilities
Utang usaha				Trade payables
Pihak-pihak berelasi	JPY	(3)	(24)	Related parties
Pihak ketiga	IDR	(433,798)	(32,217)	Third parties
	CAD	(2)	(1,381)	
Akrual	IDR	(62,033)	(4,607)	Accruals
Utang pajak	IDR	(20,063)	(1,490)	Taxes payable
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	IDR	(144,074)	(10,700)	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	IDR	(16,804)	(1,248)	Other current financial liabilities
Provisi atas penghentian pengoperasian aset	IDR	(701,870)	(52,126)	Provision for asset retirement
Liabilitas imbalan pascakerja	IDR	(238,719)	(17,729)	Post-employment benefit liabilities
Jumlah liabilitas moneter dalam mata uang asing			(121,522)	Total monetary liabilities in foreign currencies
Liabilitas moneter bersih dalam mata uang asing			(6,251)	Net monetary liabilities in foreign currencies

Perseroan tidak melakukan lindung nilai atas risiko fluktuasi nilai tukar Rupiah karena seluruh penjualan dan sebagian besar biaya Perseroan dilakukan dalam mata uang Dolar AS, sehingga secara tidak langsung merupakan lindung nilai alami (lihat Catatan 35).

The Company does not hedge the risk of fluctuations in the exchange rate of Rupiah since all sales and majority of the Company's expenses are transacted in US Dollars which indirectly represents a natural hedge (refer to Note 35).

33. Informasi segmen

Perseroan beroperasi hanya dalam satu segmen usaha dan geografis, yaitu penambangan dan pengolahan nikel di Indonesia. Seluruh produk Perseroan dijual berdasarkan kontrak penjualan jangka panjang (lihat Catatan 31a).

33. Segment information

The Company operates in only one business and geographical segment: nickel mining and processing in Indonesia. All of the Company's products are delivered under long-term sales contracts (refer to Note 31a).

34. Aset dan liabilitas keuangan

Informasi di bawah ini berkaitan dengan aset dan liabilitas keuangan berdasarkan kategori akun:

34. Financial assets and liabilities

The information given below relates to the Company's financial assets and liabilities by category:

31 Desember 2016	Jumlah/ Total	Pinjaman dan piutang/ Loans and receivables	Nilai wajar diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain/ Fair value through statements of profit or loss and other comprehensive income	Aset keuangan lainnya/ Other financial assets	December 31, 2016
(Dalam ribuan Dolar AS) (US Dollars, in thousands)					
Aset keuangan:					Financial assets:
Kas dan setara kas	185,560	185,560	-	-	Cash and cash equivalents
Kas yang dibatasi penggunaannya	36,090	36,090	-	-	Restricted cash
Piutang usaha	146,616	146,616	-	-	Trade receivables
Aset keuangan lancar lainnya	3,063	3,063	-	-	Other current financial assets
Piutang pihak berelasi non-usaha	140	140	-	-	Non-trade receivables from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	10,511	10,511	-	-	Other non-current financial assets
Jumlah aset keuangan	381,980	381,980	-	-	Total financial assets
31 Desember 2015 December 31, 2015					
(Dalam ribuan Dolar AS) (US Dollars, in thousands)					
Aset keuangan:					Financial assets:
Kas dan setara kas	194,754	194,754	-	-	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	90,154	90,154	-	-	Short-term investments
Kas yang dibatasi penggunaannya	32,863	32,863	-	-	Restricted cash
Piutang usaha	78,200	78,200	-	-	Trade receivables
Aset keuangan lancar lainnya	3,742	3,742	-	-	Other current financial assets
Piutang pihak berelasi non-usaha	263	263	-	-	Non-trade receivables from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	13,081	13,081	-	-	Other non-current assets
Jumlah aset keuangan	413,057	413,057	-	-	Total financial assets

34. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

34. Financial assets and liabilities (continued)

31 Desember 2016	Jumlah/ Total	Nilai wajar diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain/ <i>Fair value through statements of profit or loss and other comprehensive income</i>	Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ <i>Financial liabilities at amortized cost</i>	December 31, 2016
Dalam ribuan Dolar AS)				(US Dollars, in thousands)
Liabilitas keuangan:				Financial liabilities:
Utang usaha	(64,274)	-	(64,274)	Trade payables
Akrual	(16,542)	-	(16,542)	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(10,700)	-	(10,700)	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(1,248)	-	(1,248)	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(109,557)	-	(109,557)	Bank borrowings
Jumlah liabilitas keuangan	(202,321)	-	(202,321)	Total financial liabilities

31 Desember 2015	Jumlah/ Total	Nilai wajar diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain/ <i>Fair value through statements of profit or loss and other comprehensive income</i>	Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ <i>Financial liabilities at amortized cost</i>	December 31, 2015
Dalam ribuan Dolar AS)				(US Dollars, in thousands)
Liabilitas keuangan:				Financial liabilities:
Utang usaha	(85,636)	-	(85,636)	Trade payables
Akrual	(16,802)	-	(16,802)	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(4,922)	-	(4,922)	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(2,260)	-	(2,260)	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(146,077)	-	(146,077)	Bank borrowings
Jumlah liabilitas keuangan	(255,697)	-	(255,697)	Total financial liabilities

35. Pengelolaan risiko keuangan

Aktivitas Perseroan terpengaruh oleh berbagai jenis risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar, risiko harga dan risiko tingkat suku bunga), risiko kredit, dan risiko likuiditas. Secara umum, program pengelolaan risiko keuangan Perseroan berfokus kepada ketidakpastian pasar keuangan dan berusaha meminimalkan efek tidak wajar terhadap kinerja keuangan Perseroan.

Pengelolaan risiko dilakukan oleh Direksi Perseroan. Direksi mengidentifikasi, mengevaluasi dan mengatur risiko keuangan, sesuai keperluan. Direksi menyediakan prinsip-prinsip keseluruhan untuk pengelolaan risiko, termasuk risiko pasar, risiko kredit dan risiko likuiditas.

35. Financial risk management

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Company's overall financial risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Company.

Risk management is carried out by the Company's Board of Directors. The Board identifies, evaluates and manages financial risks, where considered appropriate. The Board of Directors provides principles for overall risk management, including market risk, credit risk and liquidity risks.

35. Pengelolaan risiko keuangan (lanjutan)

35. Financial risk management (continued)

Manajemen risiko permodalan

Tujuan Perseroan dalam pengelolaan permodalan adalah untuk mempertahankan kelangsungan usaha Perseroan guna memberikan imbal hasil kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya serta menjaga struktur modal yang optimal.

Capital risk management

The Company's objective when maintaining capital is to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure.

Konsisten dengan entitas lain dalam industri yang sama, Perseroan memonitor permodalan berdasarkan rasio *gearing*. Rasio ini dihitung dengan membagi jumlah utang neto dengan jumlah modal. Utang neto dihitung dari jumlah pinjaman dikurangi kas dan setara kas. Jumlah modal dihitung dari "ekuitas" seperti yang ada pada laporan posisi keuangan ditambah utang neto.

Consistent with others in the industry, the Company monitors capital on the basis of the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total borrowings as shown in the statements of financial position less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as "equity" as shown in the statements of financial position plus net debt.

Strategi Perseroan selama tahun 2016 dan 2015 adalah mempertahankan rasio *gearing* tidak lebih dari 15%. Rasio *gearing* pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The Company's strategy, during 2016 and 2015, was to maintain the gearing ratio of not more than 15%. The gearing ratios as at December 31, 2016 and 2015 were as follows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)			(US Dollars, in thousands)
Pinjaman bank (Catatan 17)	109,557	146,077	Bank borrowings (Note 17)
Dikurangi:			Less:
Kas dan setara kas (Catatan 5)	(185,560)	(194,754)	Cash and cash equivalents (Note 5)
Kelebihan kas dan setara kas di atas pinjaman bank	(76,003)	(48,677)	Cash and cash equivalents in excess of bank borrowings
Jumlah ekuitas	1,834,589	1,833,957	Total equity
Jumlah modal	1,758,586	1,785,280	Total capital
Rasio <i>gearing</i>	(4.3%)	(2.7%)	Gearing ratio

Perubahan atas rasio *gearing* selama 2016 terutama disebabkan karena perubahan kas dan setara kas dan pengurangan pada pinjaman yang mengakibatkan perubahan dalam utang neto.

The change in the gearing ratio during 2016 resulted primarily due to a change in cash and cash equivalents and reduction in borrowings which resulted in the change in net debt.

Risiko pasar

Market risk

(i) Risiko nilai tukar

(i) Foreign exchange risk

Penjualan, pendanaan dan mayoritas pengeluaran operasional Perseroan dilakukan dalam mata uang Dolar AS, sehingga Perseroan tidak terekspos secara signifikan terhadap fluktuasi nilai tukar.

The Company's sales, financing and the majority of its operating expenditures are denominated in US Dollars, and as such the Company does not have a significant exposure to fluctuations in foreign exchange rates.

Pada 31 Desember 2016, jika mata uang Dolar AS melemah/menguat sebesar 3% dibandingkan dengan mata uang Rupiah dengan semua variabel lainnya tetap, maka laba sesudah pajak untuk tahun berjalan akan menjadi AS\$0,1 juta (31 Desember 2015: AS\$1,0 juta) (nilai penuh) lebih tinggi/rendah, terutama disebabkan oleh penjabaran aset dan liabilitas dalam mata uang Rupiah seperti dijelaskan pada Catatan 32.

As at December 31, 2016, if the US Dollar had weakened/strengthened by 3% against the Rupiah with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been US\$0.1 million (December 31, 2015: US\$1.0 million) (full amount) higher/lower, mainly as a result of foreign exchange translation of the Rupiah denominated monetary assets and liabilities as detailed in Note 32.

(ii) Risiko harga

(ii) Price risk

Perseroan terpengaruh oleh fluktuasi dalam harga nikel dan bahan bakar. Operasi dan kinerja keuangan dapat terpengaruh negatif dari harga nikel, dimana akan ditentukan lebih lanjut oleh permintaan dan penawaran nikel dunia, harga minyak dan faktor lainnya seperti curah hujan yang cukup untuk menjamin keberlanjutan operasi PLTA. Perseroan mengelola secara aktif risiko-risiko ini dengan melakukan penyesuaian seperlunya atas jadwal dan operasi pertambangan untuk mengurangi dampak fluktuasi harga.

The Company is exposed to fluctuations in nickel and fuel prices. The operations and financial performance may be adversely affected by the price of nickel, which in turn will be determined by worldwide nickel supply and demand, oil prices and other factors such as sufficient rainfall to maintain hydroelectric operations. The Company actively manages these risks by adjusting production schedules and mining operations as necessary to reduce the impact of price volatility.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, jika harga rata-rata nikel meningkat/menurun sebesar 15%, dengan semua variabel lain tetap, pendapatan Perseroan meningkat/menurun sebesar AS\$87,6 juta (31 Desember 2015: AS\$118,5 juta) (nilai penuh).

For the year ended December 31, 2016, if the average price of nickel had increased/decreased by 15%, with all variables held constant, the Company's revenue would have increased/decreased by US\$87.6 million (December 31, 2015: US\$118.5 million) (full amount).

35. Pengelolaan risiko keuangan (lanjutan)

Risiko pasar (lanjutan)

(ii) Risiko harga (lanjutan)

Pada 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat instrumen keuangan yang nilainya terkait langsung dengan pergerakan harga nikel dunia. Sehingga, fluktuasi harga nikel dunia tidak akan berdampak terhadap nilai buku dari instrumen keuangan Perseroan.

(iii) Risiko suku bunga

Paparan suku bunga dimonitor untuk meminimalkan akibat negatifnya terhadap Perseroan. Pinjaman yang diterima pada suku bunga variabel membuat arus kas Perseroan terpengaruh oleh risiko suku bunga.

Tabel berikut menyajikan aset dan liabilitas keuangan Perseroan yang terpengaruh oleh suku bunga.

31 Desember/December 31, 2016							
	Suku bunga mengambang/ <i>Floating interest rate</i>		Suku bunga tetap/ <i>Fixed interest rate</i>		Tidak terikat bunga/ <i>Non interest bearing</i>	Jumlah/ <i>Total</i>	
	Kurang dari satu tahun/ <i>Less than one year</i>	Lebih dari satu tahun/ <i>More than one year</i>	Kurang dari satu tahun/ <i>Less than one year</i>	Lebih dari satu tahun/ <i>More than one year</i>			
(Dalam ribuan Dolar AS) (US Dollars, in thousands)							
Aset						Assets	
Kas dan setara kas	55,252	-	130,305	-	3	185,560	Cash and cash equivalents
Kas yang dibatasi penggunaannya	-	-	19,881	-	16,209	36,090	Restricted cash
Piutang usaha	132,280	-	-	-	14,336	146,616	Trade receivables
Aset keuangan lancar lainnya	-	-	-	-	3,063	3,063	Other current financial assets
Piutang pihak berelasi non-usaha	-	-	-	-	140	140	Non-trade receivables from related parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya	-	-	-	-	10,511	10,511	Other non-current financial assets
Jumlah aset keuangan	187,532	-	150,186	-	44,262	381,980	Total financial assets
Liabilitas							Liabilities
Utang usaha	-	-	-	-	(64,274)	(64,274)	Trade payables
Akrual	-	-	-	-	(16,542)	(16,542)	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	-	-	-	-	(10,700)	(10,700)	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	-	-	-	-	(1,248)	(1,248)	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(36,462)	(73,095)	-	-	-	(109,557)	Bank borrowings
Jumlah liabilitas keuangan	(36,462)	(73,095)	-	-	(92,764)	(202,321)	Total financial liabilities

Pada tanggal 31 Desember 2016 jika suku bunga lebih tinggi/rendah 0,5% dengan semua variabel lain tetap, maka laba tahun berjalan akan menjadi lebih tinggi/rendah AS\$0,3 juta (31 Desember 2015: AS\$0,4 juta) (nilai penuh) yang timbul sebagai akibat beban bunga yang lebih tinggi/rendah atas pinjaman jangka panjang.

Risiko kredit

Risiko kredit cukup rendah karena produk nikel dalam *matte* Perseroan, yang merupakan produk setengah jadi, dijual di pasar ekspor menggunakan kontrak "harus ambil" jangka panjang dalam mata uang Dolar AS dengan Vale Canada Limited (induk Perseroan) dan Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. yang merupakan salah satu pemegang saham mayoritas Perseroan. Risiko kredit juga muncul dari kas dan setara kas, terutama kas di bank dan deposito berjangka. Untuk bank, Perseroan hanya menyimpan dana di bank lokal maupun internasional yang bereputasi bagus untuk memperkecil risiko kredit (lihat Catatan 5a).

35. Financial risk management (continued)

Market risk (continued)

(ii) Price risk (continued)

At December 31, 2016 and 2015, there were no financial instruments whose value was directly linked to movements of the world nickel price. Therefore, fluctuation of the world nickel price will have no impact on the carrying amount of the Company's financial instruments.

(iii) Interest rate risk

Interest rate exposure is monitored to minimize any negative impact to the Company. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk.

The following table presents a breakdown of the Company's financial assets and liabilities which are impacted by interest rates.

As at December 31, 2016, if the interest rates had been 0.5% higher/lower with all other variables held constant, profit for the year would have been US\$0.3 million (December 31, 2015: US\$0.4 million) (full amount) lower/higher, mainly as a result of higher/lower interest expense on borrowings.

Credit risk

Credit risk is minimal as the Company's nickel in *matte*, an intermediate product, is sold in export markets pursuant to long-term, US Dollar denominated "must take" contracts with Vale Canada Limited (parent company) and Sumitomo Metal Mining Co., Ltd., one of the Company's major shareholders. Credit risk also arises from cash and cash equivalents, specifically from cash in banks and time deposits. The Company has a policy to select reputable local and overseas banks to minimize credit risk (refer to Note 5a).

35. Pengelolaan risiko keuangan (lanjutan)

Risiko kredit (lanjutan)

Tidak terdapat piutang yang melebihi batasan kredit selama tahun pelaporan ini dan manajemen percaya tidak terdapat kerugian dari buruknya kinerja pelanggan.

Kualitas kredit dari aset keuangan baik yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dapat dinilai dengan mengacu pada peringkat kredit eksternal (jika tersedia) atau mengacu pada informasi historis mengenai tingkat gagal bayar debitur:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Piutang dagang:			Trade receivables:
Dengan pihak yang memiliki peringkat kredit eksternal:			Counterparties with external credit rating:
<i>Fitch</i>			<i>Fitch</i>
BBB	132,280	50,038	BBB
<i>Japan Credit Rating Agency</i>			<i>Japan Credit Rating Agency</i>
AA-	14,336	28,162	AA-
Berperingkat	146,616	78,200	Rated

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Bank, deposito berjangka dan investasi berjangka (Moody's):			Cash in bank, time deposits and short-term investments (Moody's):
P-1	182,871	276,974	P-1
P-2	-	-	P-2
P-3	2,686	7,921	P-3
Berperingkat	185,557	284,895	Rated
Tidak berperingkat	-	-	Not rated

Risiko likuiditas

Risiko likuiditas muncul dalam situasi dimana Perseroan mengalami kesulitan dalam memperoleh pendanaan. Pengelolaan risiko likuiditas dengan kehati-hatian mengimplikasikan pemeliharaan kecukupan kas dan setara kas. Perseroan mengelola risiko likuiditas dengan melakukan pengawasan berkala atas arus kas yang direncanakan dan arus kas aktual dan memasang profil jatuh tempo dari aset dan liabilitas keuangan.

Liquidity risk

Liquidity risk arises in situations where the Company has difficulties in obtaining funding. Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents. The Company manages liquidity risk by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

35. Pengelolaan risiko keuangan (lanjutan)

Risiko likuiditas (lanjutan)

Tabel di bawah ini mengklasifikasikan liabilitas keuangan yang dikelompokkan berdasarkan periode yang tersisa sampai dengan tanggal jatuh tempo kontraktual. Jumlah yang disajikan adalah arus kas kontraktual dan tidak didiskontokan.

31 Desember 2016	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ Between 3 months and 1 year	Antara 1 dan 2 tahun/ Between 1 and 2 years	Antara 2 dan 5 tahun/ Between 2 and 5 years	Lebih dari 5 tahun/ Over 5 years	December 31, 2016
------------------	--	--	--	--	--	-------------------

(Dalam ribuan Dolar AS)

Utang usaha	(64,274)	-	-	-	-	Trade payables
Akrual	(16,542)	-	-	-	-	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(6,228)	(4,472)	-	-	-	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(1,248)	-	-	-	-	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(23,624)	(29,874)	(32,701)	(25,427)	-	Bank borrowings

31 Desember 2015

December 31, 2015

(Dalam ribuan Dolar AS)

(US Dollars, in thousands)

Utang usaha	(85,636)	-	-	-	-	Trade payables
Akrual	(16,802)	-	-	-	-	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(1,377)	(3,545)	-	-	-	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(2,260)	-	-	-	-	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(23,618)	(29,995)	(39,338)	(63,895)	-	Bank borrowings

Estimasi nilai wajar

Nilai wajar adalah nilai dimana aset dapat dipertukarkan atau liabilitas dibayarkan antara pihak-pihak yang mengetahui dan ikut serta dalam transaksi pada tingkat yang wajar.

Manajemen berpendapat bahwa nilai buku dari aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai wajar pada 31 Desember 2016 dan 2015. Realisasi atau penyelesaian aset dan liabilitas Perseroan diharapkan dalam waktu dekat. Oleh karena itu, nilai bukunya mendekati nilai wajarnya.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi

a. Perihal lingkungan hidup

Kehutanan

Berdasarkan KK Perseroan sebagaimana telah diubah dengan KK 2014, Perseroan diberikan semua lisensi dan izin yang diperlukan untuk membangun dan menjalankan pengusahaannya serta semua kewenangan yang dibutuhkan untuk melakukan kegiatan pertambangan di dalam wilayah KK.

Pada tahun 1999, Undang-Undang Kehutanan 1999 diterbitkan dan menggantikan Undang-Undang Kehutanan 1967. Diterbitkannya Undang-Undang Kehutanan 1999 ini memberikan perubahan signifikan terhadap kerangka hukum kehutanan. Undang-Undang Kehutanan 1999 secara tegas melarang penambangan terbuka di kawasan hutan lindung.

35. Financial risk management (continued)

Liquidity risk (continued)

The table below classifies the Company's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining period to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows.

31 Desember 2016	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ Between 3 months and 1 year	Antara 1 dan 2 tahun/ Between 1 and 2 years	Antara 2 dan 5 tahun/ Between 2 and 5 years	Lebih dari 5 tahun/ Over 5 years	December 31, 2016
------------------	--	--	--	--	--	-------------------

(US Dollars, in thousands)

Utang usaha	(64,274)	-	-	-	-	Trade payables
Akrual	(16,542)	-	-	-	-	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(6,228)	(4,472)	-	-	-	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(1,248)	-	-	-	-	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(23,624)	(29,874)	(32,701)	(25,427)	-	Bank borrowings

31 Desember 2015

December 31, 2015

(Dalam ribuan Dolar AS)

(US Dollars, in thousands)

Utang usaha	(85,636)	-	-	-	-	Trade payables
Akrual	(16,802)	-	-	-	-	Accruals
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	(1,377)	(3,545)	-	-	-	Short-term employee benefit liabilities
Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya	(2,260)	-	-	-	-	Other current financial liabilities
Pinjaman bank	(23,618)	(29,995)	(39,338)	(63,895)	-	Bank borrowings

Fair value estimation

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or liability settled between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction.

Management is of the opinion that the carrying value of its financial assets and liabilities approximates the fair value of the financial assets and liabilities as at December 31, 2016 and 2015. The Company's financial assets and liabilities are expected to be realized, or settled in the near term. Therefore, their carrying amounts approximate their fair values.

36. Contingent assets and liabilities

a. Environmental matters

Forestry

Based on the Company's CoW as amended by the 2014 CoW, the Company is granted all licenses and permits to construct and operate the enterprise as well as all authorizations needed to conduct mining activities in the areas covered by the CoW.

In 1999, the 1999 Forestry Law was proclaimed and replaced the 1967 Forestry Law. The passage of the 1999 Forestry Law significantly changed the forestry legal framework. The 1999 Forestry Law expressly prohibits open pit mining in protected forests.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

a. Perihal lingkungan hidup (lanjutan)

Kehutanan (lanjutan)

Pada bulan Maret 2004, Presiden menerbitkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang untuk merubah Undang-Undang Kehutanan 1999 dan untuk mengizinkan kelanjutan kegiatan izin pertambangan yang telah ada di dalam kawasan hutan. Selanjutnya, pada bulan Mei 2004, Presiden menerbitkan Keputusan Presiden yang mengakui KK Perseroan sebagai salah satu dari 13 perusahaan tambang yang diizinkan untuk melakukan kegiatan pertambangan di dalam kawasan hutan lindung (sampai dengan berakhirnya izin/kontrak).

Sejalan dengan Keputusan Presiden 2004 tersebut, dalam pertemuan yang dilakukan oleh Departemen ESDM dan Kehutanan pada bulan Juli 2008 dinyatakan bahwa, Perseroan (bersama dengan 12 perusahaan tambang lainnya) harus mengajukan izin kehutanan. Oleh karenanya, pada tahun 2008, Perseroan mengajukan permohonan izin pinjam pakai kawasan hutan untuk seluruh kawasan hutan yang berada di dalam wilayah KK, dengan tetap mencadangkan dan tidak mengurangi hak-hak Perseroan berdasarkan KK.

Peraturan kehutanan menetapkan kewajiban tertentu bagi pemegang izin pinjam pakai kawasan hutan, antara lain sebagai berikut:

- a. Untuk melakukan pembayaran Provisi Sumber Daya Hutan ("PSDH") dan Dana Reboisasi.
Pemegang izin pinjam pakai kawasan hutan dapat melakukan kegiatan deforestasi, namun sebagai konsekuensinya, harus membayar kompensasi dalam bentuk iuran tetap, yaitu PSDH dan Dana Reboisasi. PSDH dan Dana Reboisasi merupakan kewajiban satu kali yang harus dibayarkan setelah izin pinjam pakai kawasan hutan diterbitkan.
- b. Untuk melakukan pembayaran Penerimaan Negara Bukan Pajak.
Penerimaan negara bukan pajak tersebut dihitung berdasarkan suatu formula tertentu atas tarif tetap tergantung pada maksud, rencana, penggunaan dan jenis kawasan hutan yang digunakan dikalikan dengan luasnya kawasan hutan yang digunakan. Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 33/2014, tarif Penerimaan Negara Bukan Pajak berkisar antara IDR1,6 juta sampai dengan IDR4 juta per hektar per tahun. Kewajiban ini hanya berlaku bagi izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan operasi produksi.
- c. Untuk melaksanakan rehabilitasi daerah aliran sungai.
Luas area rehabilitasi bergantung apakah tujuan penggunaan kawasan hutan adalah untuk kepentingan komersial atau non-komersial. Untuk keperluan komersial, luas yang diwajibkan adalah dengan rasio minimum 1:1 ditambah dengan area yang terkena dampak dari kategori L3 (area terganggu karena penggunaan kawasan hutan yang bersifat permanen yang secara teknis tidak mungkin direhabilitasi).
- d. Untuk menyampaikan informasi mengenai batas-batas kawasan hutan yang dimanfaatkan kepada Menteri paling lambat 1 tahun setelah izin telah dikeluarkan.
Setiap pemegang izin pinjam pakai yang tidak menyampaikan informasi tentang batas kepada Menteri, maka dapat dikenakan sanksi berupa pencabutan izin pinjam pakai kawasan hutan.
- e. Untuk melakukan pemberdayaan masyarakat sekitar kawasan izin pinjam pakai kawasan hutan dan untuk melakukan perlindungan hutan.

Pada bulan Februari 2016, Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan menerbitkan peraturan baru yang membatalkan pengenaan, pemungutan dan penyetoran penggantian nilai tegakan terhitung sejak tanggal 22 Desember 2015. Peraturan ini memberikan dampak positif bagi Perseoran, karena mengeliminasi satu kewajiban keuangan Perseoran.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

a. Environmental matters (continued)

Forestry (continued)

In March 2004, the President issued the 2004 Government Regulation in Lieu of Law to amend the 1999 Forestry Law and permit the continuation of existing licensed mining activities in forest areas. Further, in May 2004, the President issued a Presidential Decree which recognizes the Company's CoW as one of the 13 mining companies permitted to conduct mining activities in protected forest areas (until the end of the permit/contract).

In line with the 2004 Presidential Decree, it was made clear from the July 2008 joint MEMR-Forestry Department meeting that the Company (together with the other 12 mining companies) should apply for a forestry permit. Therefore, in 2008, the Company applied for a lend-use permit for forest areas within its CoW area, but with strong reservation that its rights as provided in the CoW are not abrogated.

Forestry laws and regulations stipulate certain obligations for lend use permit holders, among others, as follows:

- a. To pay Forest Resource Charges ("FRC") and Reforestation Funds.

The holder of a lend-use permit may perform deforestation activities but, as a consequence, must pay compensation in the form of a fixed fee, a charge for FRC and Reforestation Funds. FRC and Reforestation Funds is a one-time obligation that must be paid by lend-use permit holders once the permit is issued.

- b. To pay Non-Tax State Revenue.
Non-tax state revenue is calculated based on a specific formula of fixed tariff depending on the purpose of the proposed use and type of forest area being used, multiplied by the size of forest area being used. Based on Government Regulation No. 33/2014, the tariffs range from IDR1.6 million to IDR4 million per hectare per annum. This obligation only applies to production operation lend-use permits.

- c. To carry out rehabilitation of watershed area.
The size of the area of rehabilitation depends on whether the relevant permit is for commercial or non-commercial purposes. For commercial use, the size is in a minimum ratio of 1:1 plus the planned affected area of L3 category (disturbed area due to permanent usage of the forestry area which technically is not possible to be rehabilitated).

- d. To submit information on the boundaries of the utilized forest area to the Minister no later than 1 year after a license has been issued.

Any license holder failing to submit information on the boundaries to the Minister may cause their lend-use license being annulled.

- e. To carry out empowerment of the community surrounding the lend-use permit area and to conduct forest protection.

In February 2016, the Minister of Environment and Forestry issued a new regulation which annuls the imposition, collection and deposit of compensation for standing timber value as of December 22, 2015. This regulation provides positive financial impacts to the Company, as it eliminates one financial obligation for the Company.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

36. Contingent assets and liabilities (continued)

a. Perihal lingkungan hidup (lanjutan)

a. Environmental matters (continued)

Izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan operasi produksi

Lend use permit for production operation activities

Untuk kegiatan operasi produksi, Perseroan telah menerima izin pinjam pakai untuk kawasan hutan untuk Proyek Karebbe di luar wilayah Kontrak Karya melalui Surat Keputusan Menteri Kehutanan No. SK.299/Menhut-II/2007 (yang diperpanjang dengan Surat Keputusan SK.436/Menhut-II/2013). Perseroan telah membayar sebesar AS\$62 ribu untuk dana reboisasi dan PSDH sebesar IDR157 juta (setara dengan AS\$17 ribu) (nilai penuh) sehubungan dengan kawasan hutan yang terganggu pada tanggal 30 Juni 2006 ketika Perseroan pertama kali memperoleh izin pinjam pakai.

For production operation activities, the Company has received a lend-use permit only for the forestry areas for the Karebbe Project that is partially outside of the CoW area under Decision Letter of the Minister of Forestry No. SK.299/Menhut-II/2007 (which was further extended under Decision Letter SK.436/Menhut-II/2013). The Company paid US\$62 thousand in reforestation funds and FRC for the affected forest area in the amount of IDR157 million (equivalent to US\$17 thousand) (full amount) on June 30, 2006 when the Company first obtained the lend-use permit.

Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, perusahaan belum melakukan pencatatan biaya akrual atas PSDH dan Dana Reboisasi serta untuk pendapatan negara bukan pajak sebagaimana diatur dalam PP No. 33/2014 untuk kawasan hutan dalam area Kontrak Karya yang belum diterbitkan ijin pinjam pakai kawasan hutan, dikarenakan izin pinjam pakai untuk kegiatan operasi produksi untuk area tersebut belum dikeluarkan. Hal ini konsisten dengan perlakuan yang diterapkan pada kebanyakan perusahaan tambang yang ada di Indonesia.

As at the date of this report, no accrual has been made for the charge for forest resource and reforestation funds as well as for the non-tax state revenue regulated by GR No. 33/2014 for the affected forest area within the Company's CoW area, as lend-use permits for production operation activities have not yet been issued for these areas. This is consistent with the treatment being adopted by many mining companies in Indonesia.

Untuk periode bulan Juni 2016 – Juni 2017, Perseroan telah melakukan pembayaran pendapatan negara bukan pajak untuk kawasan hutan yang terganggu di wilayah proyek Karebbe sebesar IDR450 juta (setara dengan AS\$34 ribu) (nilai penuh).

For the period of June 2016 – June 2017, the Company made the payment of non-tax state revenue for the affected area in the Karebbe Project in the amount of IDR450 million (equivalent to US\$34 thousand) (full amount).

Berdasarkan permohonan izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan operasi produksi di dalam wilayah Kontrak Karya yang telah diajukan kepada Kementerian Kehutanan, Perseroan berkeyakinan bahwa pendapatan negara bukan pajak tahunan untuk area hutan yang izin pinjam pakainya belum diterbitkan adalah sekitar AS\$1,5 juta per tahun (nilai penuh).

Based on the Company's application for lend-use permits for production operation activities within the CoW area that have been submitted to the Ministry of Forestry, the Company believes the annual non-tax state revenue payable for forest areas for which lend-use permits have not yet been issued would be approximately US\$1.5 million per annum (full amount).

Pada 14 Mei 2012, Kementerian Kehutanan menerbitkan Keputusan No. 2626/Menhut-V/PHL/2012 tentang Penetapan Lokasi Penanaman Dalam Rangka Rehabilitasi Daerah Aliran Sungai atas nama Perseroan. Surat Keputusan ini diterbitkan untuk menetapkan area rehabilitasi daerah aliran sungai atas izin pinjam pakai Karebbe. Luas area rehabilitasi berdasarkan keputusan ini ditetapkan seluas 250 hektar (Ha). Perseroan telah menunjuk kontraktor dan akan mengeluarkan IDR50 juta/Ha untuk memenuhi kewajiban rehabilitasi ini (setara dengan perkiraan AS\$3.700/ha). Selama tahun 2016, jumlah yang dikeluarkan oleh Perseroan untuk memenuhi kewajiban rehabilitasi ini adalah sebesar IDR463 juta (2015: IDR828 juta) (nilai penuh).

On May 14, 2012, the Ministry of Forestry issued Decree No. 2626/Menhut-V/PHL/2012 regarding stipulation on Forestation Location in the Framework of Watershed Rehabilitation under the name of the Company. This Decree is issued to determine the watershed forestation area with respect to the Karebbe lend-use permit. The size of the forestation area based on this decree is 250 hectares (Ha). The Company has appointed a contractor and shall incur IDR50 million/Ha to fulfill this forestation obligation (equivalent to approximately US\$3,700/ha). For 2016, the amount incurred by the Company to fulfill the rehabilitation obligation was IDR463 million (2015: IDR828 million) (full amount).

Izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan eksplorasi

Lend use permit for exploration activities

Pada tanggal 11 Juni 2014, Perseroan menerima izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan eksplorasi untuk kawasan Kontrak Karya Perseroan di blok Bahodopi, Kabupaten Morowali, Provinsi Sulawesi Tengah. Lebih lanjut, pada tanggal 5 Agustus 2014, Perseroan menerima izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan eksplorasi untuk kawasan Kontrak Karya Perseroan di blok Pomalaa, Kabupaten Kolaka dan Kabupaten Kolaka Timur, Provinsi Sulawesi Tenggara. Karena izin pinjam pakai tersebut hanya untuk kegiatan eksplorasi, maka Perseroan belum memiliki kewajiban untuk melakukan pembayaran pendapatan negara bukan pajak sebagaimana diatur dalam PP No. 33/2014.

On June 11, 2014, the Company received a lend-use permit for exploration activities within the Company's CoW area in the Bahodopi block, Morowali Regency, Central Sulawesi Province. Further, on August 5, 2014, the Company received a lend-use permit for exploration activities within the Company's CoW area in the Pomalaa block, Kolaka and East Kolaka Regencies, South East Sulawesi Province. Since the above mentioned lend-use permits only cover exploration activities, the Company does not have the obligation to pay the non-tax state revenue as stipulated in GR No. 33/2014.

Untuk blok Pomalaa, pada bulan Mei 2015, Perseroan menempatkan bank garansi sejumlah IDR1,6 miliar (nilai penuh) untuk periode Oktober 2014 sampai Oktober 2015 untuk menjamin pembayaran dana reboisasi, PSDH dan nilai tegakan. Penempatan tersebut dilakukan sesuai dengan izin pinjam pakai kawasan hutan Perseroan di blok Pomalaa serta Peraturan Menteri Kehutanan No. P.20/Menhut-II/2013 tentang Izin Pemanfaatan Kayu.

For the Pomalaa block, in May 2015, the Company placed a bank guarantee in the amount of IDR1.6 billion (full amount) for the period of October 2014 to October 2015 to secure the payments of reforestation fund, FRC and timber value. The placement was made in accordance with the Company's lend-use permit for exploration activities in the Pomalaa block and Minister of Forestry Regulation No. P.20/Menhut-II/2013 on Timber Utilization Permit.

Untuk blok Bahodopi, Perseroan telah menempatkan bank garansi sejumlah IDR264 juta (nilai penuh) untuk menjamin pembayaran PSDH dan nilai tegakan, serta sejumlah AS\$0,05 juta (nilai penuh) untuk menjamin pembayaran dana reboisasi; keduanya untuk periode November 2015 sampai dengan Februari 2017.

For the Bahodopi block, the Company placed bank guarantee in the amount of IDR264 million (full amount) to secure the payment of FRC and timber value, and in the amount of US\$0.05 million (full amount) to secure the payment of reforestation fund; both for the period November 2015 to February 2017.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

a. Perihal lingkungan hidup (lanjutan)

Izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan eksplorasi (lanjutan)

Pada tanggal 14 Juni 2016, Perseroan memperoleh izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan eksplorasi dalam wilayah KK Perseroan di Sorowako, Provinsi Sulawesi Selatan. Perseroan, bersama dengan dinas kehutanan daerah, akan melakukan inventarisasi hutan guna menghitung jumlah PSDH dan dana reboisasi yang perlu dijaminan oleh Perseroan.

Lingkungan hidup

Peraturan Pemerintah No. 27/2012 tentang Izin Lingkungan dikeluarkan pada bulan Februari 2012 sebagai pengatur lebih lanjut dari Undang-undang No. 32/2009 tentang Perlindungan dan Pengelolaan Lingkungan Hidup. Berdasarkan ketentuan ini, seluruh perusahaan diwajibkan untuk memperoleh izin Lingkungan sebagai syarat untuk memperoleh izin usaha.

Perseroan telah memperoleh persetujuan AMDAL dari Pemerintah pada tahun 2008 yang mencakup seluruh area yang saat ini diusahakan di wilayah KK Sulawesi Selatan, termasuk blok Sorowako dan sekitarnya. Oleh karena persetujuan AMDAL tersebut diperoleh sebelum terbitnya Peraturan Pemerintah No. 27 tahun 2012 (peraturan yang mengatur izin lingkungan), berdasarkan ketentuan peralihan, dokumen AMDAL tersebut secara otomatis dianggap sebagai Izin Lingkungan bagi Perseroan. Untuk Blok Bahodopi yang berada di wilayah Sulawesi Tengah, Perseroan mendapatkan izin lingkungan bersamaan dengan disetujuinya dokumen AMDAL Bahodopi yaitu pada September 2013. Untuk Blok Pomalaa, Perseroan telah mendapatkan persetujuan dokumen AMDAL pada tahun 2005 dengan lingkup penambangan terbatas sebagaimana dimaksudkan untuk mendukung program *Co-operative Resources Agreements* ("CRA") dengan PT. ANTAM.

Selanjutnya sebagai bagian dari persiapan proyek pertumbuhan di Indonesia ("IGP"), Perseroan telah memulai melakukan revisi (addendum) dan penyusunan AMDAL baru. Untuk kebutuhan proyek pertumbuhan di Sorowako (IGP Sulawesi Selatan), Perseroan telah memulai melakukan revisi (addendum) AMDAL Sorowako di tahun 2015, dengan target penyelesaian di tahun 2017. Perseroan juga tengah dalam proses mempersiapkan studi AMDAL sehubungan dengan Blok Pomalaa. Proses penyusunan AMDAL baru telah dimulai sejak 2014 dan, pada awalnya, ditargetkan selesai di tahun 2015. Namun karena adanya perubahan rencana, tata letak dan penyesuaian dengan rencana tata ruang daerah, proses AMDAL tersebut mengalami penundaan dan diharapkan dapat selesai di tahun 2017. Untuk pembangunan di Bahodopi, Perseroan telah memulai melakukan AMDAL untuk pembangunan pelabuhan dan jalan.

Pada tanggal 17 Oktober 2014, Pemerintah menerbitkan Peraturan Pemerintah No. 101 Tahun 2014 tentang Pengelolaan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun ("PP No.101/2014"), menggantikan Peraturan Pemerintah No. 18 Tahun 1999. Berdasarkan PP No. 101/2014, terak nikel diklasifikasikan sebagai Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun ("B3"). Berdasarkan hasil diskusi dengan pihak Kementerian Kehutanan dan Lingkungan Hidup, Perseroan disarankan untuk mengajukan izin pengelolaan Limbah B3 untuk kegiatan pemanfaatan Limbah B3, yaitu untuk memanfaatkan terak nikel sebagai bahan dasar pembuatan jalan. Pihak Kementerian Kehutanan dan Lingkungan Hidup menyampaikan bahwa ketentuan mengenai terak nikel untuk dimanfaatkan sebagai bahan dasar pembuatan jalan akan dikoordinasikan dengan Kementerian Pekerjaan Umum dan akan dilengkapi dengan petunjuk teknisnya. Sesuai dengan saran tersebut di atas, Perseroan telah mengajukan permohonan izin pengelolaan Limbah B3. Selain itu, Perseroan juga menyampaikan rencananya untuk mengajukan permohonan agar terak nikel dikecualikan dari Limbah B3, setelah melakukan studi-studi yang dipersyaratkan oleh PP No. 101/2014. Hasil dari studi-studi tersebut akan dipergunakan sebagai bukti pendukung dalam pengajuan permohonan pengecualian. Perseroan tengah melengkapi persyaratan-persyaratan administratif yang diminta oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

a. Environmental matters (continued)

Lend use permit for exploration activities (continued)

On June 14, 2016, the Company received a lend-use permit for exploration activities within the Company's CoW area in Sorowako, South Sulawesi Province. The Company, together with the local forestry offices, will conduct forest inventory in order to calculate the amount of forest resource charge and reforestation fund that the Company needs to secure.

Environment

Government Regulation No. 27/2012 on Environmental Licenses was issued in February 2012 as an implementation to Law No. 32/2009 on Environmental Management and Protection. Under the regulation, all companies are required to obtain an Environmental License as a prerequisite for their business license.

The Company has already obtained an approved AMDAL from the Government in 2008 covering all areas that are currently being operated in the COW area in South Sulawesi, including the Sorowako block and surrounding areas. As the approval was granted before the issuance of Government Regulation No. 27 of 2012 (regulation on environmental license), based on the transitional provision, the AMDAL approval is automatically deemed as the Company's Environmental License. For the Bahodopi Block which is located in Central Sulawesi, the Company obtained the environmental license at the same time as the Bahodopi AMDAL was approved; that is in September 2013. For the Pomalaa Block, the Company has obtained the AMDAL approval in 2005 with a limited mine scope as designed to support the Co-operative Resources Agreements ("CRA") program with PT. ANTAM.

Further, as part of the Indonesian growth project ("IGP") preparation, the Company has started AMDAL revisions (addendum) and new AMDAL preparation. For the purpose of the growth project in Sorowako (IGP South Sulawesi), the Company started the revisions (addendum) of the Sorowako AMDAL in 2015, with a target of completion in 2017. The Company is also in the process of preparing an AMDAL study for the Pomalaa Block. The process of a new AMDAL preparation has been started since 2015 and, originally, the target of completion was set in 2015. However, since there were changes in plans, changes of location and adjustments to the local spatial zoning, the AMDAL process experienced a delay; it is now expected to be completed in 2017. For the Bahodopi development, the Company has started a new AMDAL for the port and road construction.

On October 17, 2014, the Government issued Government Regulation No. 101 of 2014 on Toxic and Hazardous Material Waste Management ("GR No. 101/2014"), replacing Government Regulation No. 18 of 1999. GR No. 101/2014, provides that nickel slag is classified as Toxic and Hazardous Material Waste ("B3"). Based on discussions with the Ministry of Environment and Forestry, the Company was advised to submit an application to obtain B3 waste utilization permit for the B3 waste utilization activity, in order to utilize nickel slag as road base materials. The Ministry of Environment and Forestry advised that provision on the utilization of nickel slag for the road base materials will be communicated to the Ministry of Public Works and will be equipped with technical guidelines. In accordance with the above suggestion, the Company has submitted an application to obtain B3 waste utilization permit. In addition, the Company has conveyed its plan to file for an exemption so that nickel slag shall be excluded as B3 waste, after conducting studies required by GR No. 101/2014. The results of the studies will be used as supporting evidence in the application for exemption. The Company is currently completing the administrative requirements as requested by the Ministry of Environment and Forestry.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

a. Perihal lingkungan hidup (lanjutan)

Lingkungan hidup (lanjutan)

Peraturan mengenai prosedur pengecualian telah diterbitkan, yaitu Peraturan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan No. P.55/Menlhk-Sekjen/2015 mengenai Prosedur Uji Karakteristik Limbah Berbahaya dan Beracun. Perseroan tengah mempertimbangkan kemungkinan diajukannya proses pengecualian terak nikel dari Limbah B3.

b. Reklamasi tambang dan penutupan tambang

Pada tanggal 20 Desember 2010, Pemerintah mengumumkan peraturan pelaksanaan bagi UU Pertambangan Mineral dan Batubara No.4/2009 ("UU Pertambangan 2009"), yaitu Peraturan Pemerintah No.78/2010 ("PP No.78") yang mengatur reklamasi dan kegiatan pasca penambangan baik untuk pemegang Ijin Usaha Pertambangan-Eksplorasi ("IUP")-Eksplorasi maupun IUP-Operasi Produksi. Pemegang IUP-Eksplorasi diwajibkan antara lain untuk menyertakan rencana reklamasi dalam rencana kerja dan anggaran eksplorasi dan menyediakan jaminan reklamasi dalam bentuk deposito berjangka yang ditempatkan pada bank milik pemerintah.

Pemegang IUP-Operasi Produksi diwajibkan antara lain untuk mempersiapkan (1) rencana reklamasi 5 tahun; (2) rencana pasca tambang; (3) jaminan reklamasi yang dapat dalam bentuk rekening bersama atau deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah, bank garansi atau cadangan akuntansi (jika memenuhi syarat); dan (4) garansi pasca tambang dalam bentuk deposito berjangka pada bank milik pemerintah. Kewajiban untuk menyediakan jaminan reklamasi dan jaminan pasca tambang tidak membebaskan pemegang IUP dari kewajiban untuk melakukan reklamasi dan kegiatan pasca tambang. Provisi transisi dalam PP No. 78 menetapkan bahwa pemegang Kontrak Karya juga diwajibkan untuk mematuhi peraturan ini.

Pada tanggal 28 Februari 2014, KESDM menerbitkan Peraturan No. 07/2014 ("Peraturan Menteri No.07/2014"). Berdasarkan Peraturan Menteri No. 07/2014, salah satu persyaratan untuk dapat menempatkan jaminan reklamasi dalam bentuk cadangan akuntansi adalah terdaftar pada bursa efek di Indonesia dan telah menempatkan sahamnya lebih dari 40% dari total saham yang dimiliki. Mengingat saham Perseroan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada saat ini belum mencapai 40%, maka dalam jangka waktu 1 tahun, Perseroan wajib menyesuaikan bentuk jaminan reklamasi kedalam salah satu opsi berikut ini: rekening bersama, deposito berjangka atau bank garansi.

Guna memenuhi kewajiban berdasarkan Peraturan Menteri No. 07/2014, Perseroan telah melakukan penyesuaian bentuk jaminan reklamasi dari cadangan akuntansi menjadi bank garansi (yaitu salah satu bentuk jaminan sebagaimana disebutkan di atas).

Pada bulan Januari 2016, Perseroan menempatkan jaminan reklamasi tahun 2016 sebesar AS\$7,1 juta (nilai penuh) dan menempatkan kembali sisa jaminan reklamasi tahun 2010 – 2015 dengan jumlah sebesar AS\$4,9 juta (nilai penuh) untuk wilayah Sorowako. Untuk wilayah Pomalaa, Perseroan juga telah menempatkan jaminan reklamasi tahun 2016 dan menempatkan kembali sisa jaminan reklamasi tahun 2014 – 2015 dengan jumlah keseluruhan sebesar AS\$0,2 juta (nilai penuh).

Pada bulan November 2016, Direktorat Jenderal Mineral dan Batubara memberikan persetujuan pelepasan jaminan reklamasi tahun 2015 dan sisa jaminan reklamasi 2010 - 2014 untuk wilayah tambang Sorowako. Pada bulan Desember 2016, Perseroan menempatkan jaminan reklamasi tahun 2017 dan menempatkan kembali jaminan reklamasi periode 2010 - 2016 dengan jumlah keseluruhan sebesar AS\$7,6 juta (nilai penuh).

36. Contingent assets and liabilities (continued)

a. Environmental matters (continued)

Environment (continued)

A new regulation on the exemption procedure has been issued, i.e., Minister of Environment and Forestry Regulation No. P.55/Menlhk-Sekjen/2015 on Procedure for Hazardous and Toxic Waste Characteristic Test. The Company is considering the possibility of applying for an exemption process so that nickel slag can be excluded from B3 Waste.

b. Mine reclamation and mine closure

On December 20, 2010, the Government released an implementing regulation for Law No.4/2009 on Mineral and Coal Mining ("2009 Mining Law"), i.e. Government Regulation No.78/2010 ("GR 78") that deals with reclamation and post-mining activities for both "Ijin Usaha Pertambangan" ("IUP")-Exploration and IUP-Production Operation holders. An IUP-Exploration holder, among other requirements, must include a reclamation plan in its exploration work plan and budget and provide a reclamation guarantee in the form of a time deposit placed at a state-owned bank.

An IUP-Production Operation holder, among other requirements, must (1) prepare a 5 years reclamation plan; (2) prepare a post-mining plan; (3) provide a reclamation guarantee which may be in the form of a joint account or time deposit placed at a state-owned bank, a bank guarantee or an accounting reserve (if eligible); and (4) provide a post-mine guarantee in the form of a time deposit at a state-owned bank. The requirement to provide reclamation and post-mine guarantees does not release the IUP holder from the requirement to perform reclamation and post-mine activities. The transitional provisions in GR 78 make it clear that CoW holders are also required to comply with this regulation.

On February 28, 2014, the MEMR issued Regulation No. 07/2014 ("Ministerial Regulation No.07/2014"). Based on Ministerial Regulation No. 07/2014, one of the requirements for placing a reclamation guarantee in the form of accounting reserve is registering at the Indonesia Stock Exchange and has registered 40% of the Company's shares. Considering that the Company's shares that are registered at the Indonesia Stock Exchange has not reached 40%, in 1 year period, the Company must adjust its reclamation guarantee into one of the following options: joint account, time deposit or bank guarantee.

In order to fulfill the obligations under Ministerial Regulation No. 07/2014, the Company has adjusted its reclamation guarantee to become a bank guarantee (which is one of the options mentioned above).

In January 2016, the Company placed a reclamation guarantee for 2016 in the amount of US\$7.1 million (full amount) and placed the remaining reclamation guarantee for 2010 – 2015 in the total amount of US\$4.9 million (full amount) for the Sorowako area. For the Pomalaa area, the Company also placed reclamation guarantee for 2016 and placed the remaining reclamation guarantee for 2014 – 2015 in the total amount of US\$0.2 million (full amount).

In November 2016, the Directorate General of Mineral and Coal issued its approval for the release of reclamation guarantee for 2015 and the remaining reclamation guarantee for 2010 – 2014 for Sorowako mining area. In December 2016, the Company placed reclamation guarantee for 2017 and the remaining reclamation guarantees for 2010 – 2016 in the total amount of US\$7.6 million (full amount).

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

b. Reklamasi tambang dan penutupan tambang (lanjutan)

Pada tanggal 6 Januari 2015, KESDM menerbitkan persetujuan atas rencana penutupan tambang Perseroan. Biaya penutupan tambang disetujui sebesar AS\$69,9 juta (nilai penuh), yang akan ditempatkan secara bertahap sebagai deposito berjangka mulai dari tahun 2017 sampai dengan tahun 2023. Dengan pelaksanaan komitmen investasi berdasarkan KK 2014, rencana penutupan tambang Perseroan akan berubah secara signifikan dibanding dengan rencana penutupan tambang yang telah diajukan dan disetujui oleh KESDM, baik dari aspek jumlah jaminan yang dibutuhkan maupun waktu penempatan. Oleh karena itu, Perseroan berencana untuk mengajukan permohonan perubahan rencana penutupan tambang kepada KESDM (lihat Catatan 38).

c. Tumpang tindih IUP dan perubahan

Berdasarkan verifikasi lapangan yang dilakukan oleh Perseroan, Perseroan menetapkan bahwa terdapat IUP pihak ketiga yang tumpang tindih di dalam wilayah Kontrak Karya Perseroan di Sulawesi Tengah. Berdasarkan surat terkini dari KESDM, KESDM mengkonfirmasi bahwa terdapat lima IUP yang saat ini tumpang tindih dengan wilayah KK Perseroan. Menindaklanjuti surat tersebut, pada 16 Mei 2016, Perseroan mengirimkan surat kepada Gubernur Sulawesi Tengah meminta pencabutan atas IUP yang tumpang tindih tersebut. Pada saat ini, tidak satupun dari IUP tersebut yang melakukan kegiatan pertambangan di dalam wilayah KK Perseroan. Sampai dengan saat ini, kelima IUP yang tumpang tindih tersebut belum dicabut oleh Pemerintah Provinsi.

Sementara tidak terdapat tumpang tindih pertambangan di dalam Wilayah KK Perseroan di Sulawesi Selatan dan Sulawesi Tenggara, terdapat beberapa perubahan yang dilakukan oleh masyarakat atau individu dalam bentuk perkebunan dan bangunan konstruksi temporer. Pada saat ini, perubahan tersebut tidak memiliki dampak material terhadap kemampuan Perseroan untuk melaksanakan strategi pertumbuhannya.

Untuk mengatasi masalah perubahan di dalam wilayah Kontrak Karya Perseroan, Perseroan terus bekerja dengan instansi pemerintah terkait, termasuk dengan KESDM, Kementerian Negara Lingkungan Hidup dan Kehutanan dan pemerintah daerah (misalnya, Gubernur dan Bupati).

d. UU pertambangan 2009

Pada tanggal 16 Desember 2008, Dewan Perwakilan Rakyat menyetujui Undang-undang Pertambangan Mineral dan Batubara ("Undang-undang"), yang telah disahkan oleh Presiden pada tanggal 12 Januari 2009 dan menjadi UU Pertambangan 2009. UU Pertambangan 2009 tersebut mengindikasikan bahwa walaupun Kontrak Karya yang ada sekarang, seperti yang dimiliki oleh Perseroan, akan tetap berlaku namun ketentuan peralihan dalam Undang-undang memuat substansi yang tidak jelas.

e. Amandemen kontrak karya

Pada tanggal 17 Oktober 2014, Pemerintah dan Perseroan menandatangani amandemen kontrak karya sebagai hasil kesepakatan renegosiasi sebagaimana diamanatkan oleh UU Pertambangan 2009. KK 2014 meliputi perubahan-perubahan prinsip sebagai berikut:

- Pengurangan wilayah Kontrak Karya dari seluas 190.510 hektar menjadi 118.435 hektar. Pada akhir Kontrak Karya tanggal 28 Desember 2025, Perseroan dapat mempertahankan 25.000 hektar zona bijih yang akan diusulkan Perseroan untuk dieksplorasi. Selain zona bijih tersebut, Perseroan tetap dapat mempertahankan lahan yang diperlukan untuk kegiatan operasional dan keperluan lainnya. Luasan lahan hasil renegosiasi ini mencerminkan luasan lahan yang memadai untuk keperluan investasi dan rencana pertumbuhan jangka panjang Perseroan.
- Royalti yang disepakati sebesar 2% dari penjualan dan naik menjadi 3% dari penjualan jika harga rata-rata nikel LME bulan sebelumnya sama atau lebih besar dari AS\$21.000/ton.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

b. Mine reclamation and mine closure (continued)

On January 6, 2015, the MEMR issued its approval of the Company's mine closure plan. The total cost for the mine closure is in the amount of US\$69.9 million (full amount), which will be placed gradually in time deposits starting from 2017 up to 2023. By the implementation of investment commitments under the 2014 CoW, the Company's mine closure plan will change significantly compared to the mine closure plan that has been submitted to and approved by the MEMR, both in the amount and the period for the guarantee placement. Therefore, the Company plans to apply for changes to the mine closure plan to the MEMR (refer to Note 38).

c. Overlapping IUP and encroachment

Based on the Company's field verifications, the Company determined that there are third party IUPs that overlap the Company's CoW area in Central Sulawesi. Based on a recent letter from the MEMR, the MEMR confirmed that there are five IUPs that still overlap the Company's CoW area. Following that letter, on May 16, 2016, the Company sent a letter to the Governor of Central Sulawesi asking for revocation of the IUPs. At the present, none of the IUPs are conducting any mining activity in the Company's CoW area. Up to the present, the remaining five overlapping IUPs have not been officially revoked by the Provincial Government.

While there is no third party mining overlapping in the Company's CoW area in South Sulawesi and Southeast Sulawesi, there have been some community or individual encroachment in the form of plantations and temporary constructions. At this time, the encroachment does not pose any material risk to the Company's ability to proceed with its growth strategy.

To address the issue of encroachment of the Company's CoW area, the Company continues to work with the relevant government institutions, including the MEMR, the State Ministry of Environment and Forestry and local governments (e.g., Governors and Regents).

d. The 2009 mining law

On December 16, 2008, the Indonesian Parliament passed a Law on Mineral and Coal Mining (the "Law"), which received the assent of the President on January 12, 2009, becoming the 2009 Mining Law. While the 2009 Mining Law indicates that existing CoWs, such as the Company's, will be honoured, the transitional provisions contain areas that are unclear.

e. CoW amendment

On October 17, 2014, the Government and the Company signed an amendment of CoW marking the conclusion of the renegotiation process, as required by the 2009 Mining Law. The 2014 CoW includes the following principal changes:

- An immediate reduction in the size of the Company's total CoW area from 190,510 hectares to 118,435 hectares. At the expiry of the CoW on December 28, 2025, the Company will maintain 25,000 hectares as ore zones that the Company proposes to exploit. In addition to the ore zones, the Company can retain areas required to support its operations and other needs. This represents a renegotiated land package that is sufficient to support the Company's investments and long-term growth plans.
- An agreed royalty rate of 2% of sales escalating to 3% if the average LME price for nickel is greater than or equal to US\$21,000/ton in the prior month.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

e. Amandemen kontrak karya (lanjutan)

- Kewajiban bagi Perseroan untuk mendivestasikan tambahan 20% saham kepada peserta Indonesia. Pemerintah mengakui 20% saham Perseroan yang saat ini dimiliki oleh pemegang saham publik melalui Bursa Efek Indonesia sebagai peserta Indonesia. Proses divestasi ini akan dilakukan bulan Oktober 2019.
- Perseroan dapat mengajukan permohonan kelanjutan operasinya setelah Kontrak Karya berakhir sebanyak dua kali 10 tahun dalam bentuk izin operasi, dan tunduk pada persetujuan Pemerintah. Persetujuan Pemerintah ini akan mempertimbangkan pemenuhan kewajiban Perseroan yang tercantum dalam KK 2014.

Selain perubahan-perubahan utama di atas, KK 2014 juga mengatur komitmen investasi yang sejalan dengan strategi pertumbuhan Perseroan. Komitmen investasi tersebut menggantikan kesanggupan Perseroan sebagaimana dinyatakan dalam KK 1996. Di bawah ini adalah ringkasan dari komitmen investasi Perseroan berdasarkan KK 2014.

Komitmen investasi Sulawesi Selatan

Perseroan berkomitmen untuk mengimplementasikan suatu program investasi untuk memperluas kapasitas pengolahan dan pemurnian bijih di fasilitas Perseroan di Sorowako dan untuk meningkatkan produksi ("Indonesian Growth Project ("IGP") Sulawesi Selatan").

Komitmen investasi Sulawesi Tengah

Perseroan berkomitmen untuk mengimplementasikan program investasi di Bahodopi, Sulawesi Tengah sesuai dengan Opsi #1 atau Opsi #2 sebagaimana dijelaskan di bawah ini:

Opsi #1 (komponen Tahap I dan Tahap II)

Tahap I:

- (i) Pembangunan suatu fasilitas Pengolahan dan Pemurnian hilir ("Fasilitas Hilir Bahodopi"); dan
- (ii) Investasi infrastruktur (seperti pelabuhan, jalan, dll) ("Infrastruktur Bahodopi").

(bersama-sama disebut sebagai "IGP Sulawesi Tengah").

Tahap II:

Sebagai Tahap 2, Perseroan mengusulkan untuk membangun atau meningkatkan kapasitas fasilitas Pengolahan dan Pemurnian utama masa mendatang di Bahodopi untuk menghasilkan produk nikel (kemungkinan, *ferronickel*) ("Fasilitas Pengolahan dan Pemurnian Utama Bahodopi"). Fasilitas Pengolahan dan Pemurnian Utama Bahodopi dapat dipertimbangkan oleh Perseroan secara independen atau sebagai bagian dari suatu *joint venture* (dengan pihak ketiga yang memiliki kapasitas pertambangan dan/atau pengolahan di Indonesia) sepanjang Fasilitas Pengolahan dan Pemurnian Utama Bahodopi tersebut mengolah bijih dari Bahodopi Blok 2 dan 3, Sulawesi Tengah.

Opsi #2

Perseroan berkomitmen atas Infrastruktur Bahodopi.

Perseroan berkomitmen untuk menyampaikan kepada Pemerintah suatu proposal investasi dan studi kelayakan awal, apabila diperlukan, untuk Fasilitas Pengolahan dan Pemurnian Utama Bahodopi.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

e. CoW amendment (continued)

- A requirement for the Company to divest a further 20% of the Company's shares to Indonesian participants. The Government recognizes 20% of the Company's shares are currently owned by public shareholders through the Indonesia Stock Exchange as Indonesian participants. The process of divestment will be conducted by October 2019.
- The Company can submit a request to continue its operations beyond the CoW expiry for two additional 10 year periods, in the form of an operating license, subject to the Government's approval. The Government's approval shall consider the Company's fulfillment of its requirements under the 2014 CoW.

In addition to the above mentioned major changes, the 2014 CoW also outlines investment commitments consistent with the Company's growth strategy. Such investment commitments replaced the Company's undertakings as set out in the 1996 CoW. Below is a summary of the Company's investment commitments under the 2014 CoW.

South Sulawesi investment commitments

The Company commits to implement an investment program to expand the ore Processing and Refining capacity at the Company's facility in Sorowako and increase production (the "Indonesian Growth Project ("IGP") South Sulawesi").

Central Sulawesi investment commitments

The Company commits to implement an investment program in Bahodopi, Central Sulawesi pursuant to either Option #1 or Option #2 as described below:

Option #1 (Phase I and Phase II components)

Phase I:

- (i) The construction of a downstream Processing and Refining facility (the "Bahodopi Downstream Facility"); and
- (ii) Infrastructure investments (such as port, roads, etc) (the "Bahodopi Infrastructure").

(together referred to as the "IGP Central Sulawesi").

Phase II:

In Phase 2, the Company proposes to develop or expand the capacity of a future primary Processing and Refining facility in Bahodopi to produce a nickel product (potentially ferronickel) (the "Bahodopi Primary Processing and Refining Facility"). The Bahodopi Primary Processing and Refining Facility may be considered by the Company independently or as part of a joint venture (with a third party with mining and/or processing capacity in Indonesia) provided that the Bahodopi Primary Processing and Refining Facility processes ore from Central Sulawesi Bahodopi Blocks 2 and 3.

Option #2

The Company commits to the Bahodopi Infrastructure.

The Company commits to submit to the Government an investment proposal and pre-feasibility study, if applicable, for the Bahodopi Primary Processing and Refining Facility.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

e. Amandemen kontrak karya (lanjutan)

Komitmen investasi Sulawesi Tenggara

Perseroan berkomitmen terhadap pengembangan dan pembangunan (sebagai bagian dari usaha patungan dengan Sumitomo Metal Mining Co., Limited) suatu fasilitas Pengolahan dan Pemurnian *high pressure acid leach* ("HPAL"), bersama dengan infrastruktur pendukungnya, di Sulawesi Tenggara ("Fasilitas HPAL Pomalaa").

Jangka waktu Perseroan untuk memulai kegiatan konstruksi untuk setiap komitmen investasi bergantung pada diterimanya semua perizinan/persetujuan dan dengan mempertimbangkan studi kelayakan dan studi lingkungan. Selain itu, komitmen investasi Sulawesi Tengah dan Tenggara dapat dilakukan secara independen atau sebagai bagian dari suatu *joint venture* (usaha patungan).

Upaya perbaikan

Dalam hal Perseroan tidak memenuhi komitmen investasi sebagaimana diuraikan di atas, upaya satu-satunya Pemerintah (*sole remedy*) atas hal tersebut adalah pelepasan atas wilayah KK yang telah ditetapkan dalam KK 2014.

f. Peraturan menteri no. 17/2010

Pada tanggal 23 September 2010, Peraturan KESDM No. 17 tahun 2010 telah disahkan. Sebagaimana dijelaskan dalam peraturan ini, terdapat kewajiban dari seluruh pemegang Ijin Usaha Pertambangan ("IUP")/Izin Usaha Pertambangan Khusus ("IUPK") untuk menggunakan harga patokan dalam penjualan mineral (atau batubara), baik penjualan kepada pasar domestik maupun ekspor, termasuk kepada afiliasi.

Pada tanggal 27 April 2015, Direktur Jenderal Mineral dan batubara menerbitkan Peraturan No. 630.K/32/DJB/2015 tentang Formula untuk Penetapan Harga Patokan Mineral Logam ("PerDirJen No. 630/2015"), yang merupakan peraturan pelaksana dari Peraturan KESDM No. 17/2010. PerDirJen No. 630/2015 mengatur formula untuk penetapan harga patokan mineral logam untuk komoditi pertambangan tertentu, termasuk nikel. Formula harga patokan mineral logam tersebut mengacu pada mekanisme pasar, seperti LME, Bursa Komoditi dan Derivatif Indonesia, dan Asian Metal. Pemegang IUP dan kontrak karya diwajibkan untuk patuh terhadap seluruh ketentuan dalam PerDirJen No. 630/2015. Harga patokan dalam peraturan tersebut telah sesuai dengan formula penjualan Perseroan, jadi dampaknya adalah netral.

Untuk peraturan-peraturan setelah tanggal neraca, lihat Catatan 38.

g. Peraturan KESDM mengenai peningkatan nilai tambah

Produk Perseroan saat ini nikel dalam *matte* memenuhi batas minimum yang ditetapkan dalam PerMen ESDM No. 1/2014 maupun dalam PerMen No. 8/2015.

KK 2014 yang ditandatangani pada 17 Oktober 2014 mengkonfirmasi lebih lanjut bahwa Perseroan telah memenuhi kewajiban mengenai peningkatan nilai tambah dalam negeri.

Untuk peraturan-peraturan setelah tanggal neraca, lihat Catatan 38.

h. PP no. 77/2014

Pada tanggal 14 Oktober 2014, Pemerintah menetapkan Peraturan Pemerintah No. 77 tahun 2014 ("PP No.77/2014"). PP No.77/2014 mengatur antara lain sebagai berikut:

- bahwa perpanjangan kontrak karya akan diberikan dalam bentuk Izin Usaha Pertambangan Khusus ("IUPK"); dan

36. Contingent assets and liabilities (continued)

e. CoW amendment (continued)

Southeast Sulawesi investment commitments

The Company is committed to the development and construction (as part of a joint venture with Sumitomo Metal Mining Co., Limited) of a high pressure acid leach ("HPAL") Processing and Refining facility, together with supporting infrastructure, in Southeast Sulawesi (the "Pomalaa HPAL Facility").

The timeline for the Company to commence construction in respect of each investment undertaking is subject to the Company's receipt of all requisite licenses/approvals and consideration of feasibility and environmental studies. Further, the Central and Southeast Sulawesi undertakings may be undertaken independently or as part of a joint venture.

Remedies

In the event that the Company does not fulfill the investment commitments as set out above, the sole remedies of the Government in this respect is the relinquishment of pre-defined 2014 CoW mining areas.

f. Ministerial regulation no. 17/2010

On September 23, 2010, MEMR Regulation No. 17 of 2010 was issued. Pursuant to this regulation, there is an obligation on all "Ijin Usaha Pertambangan" ("IUP")/"Ijin Usaha Pertambangan Khusus" ("IUPK") holders to refer to prescribed benchmark prices for the sale of minerals (or coal), whether sales are being made to domestic users or are for export, including to affiliates.

On April 27, 2015, the Director General of Mineral and Coal issued Regulation No. 630.K/32/DJB/2015 on the Formula to Determine the Metal Mineral Reference Price ("DirGen Reg No. 630/2015"), which is the implementing regulation of MEMR Regulation No. 17/2010. DirGen Reg No. 630/2015 provides the formula to determine the metal mineral reference price for certain mining commodities, including nickel. The formula of metal mineral reference price refers to the metal mineral price in accordance with market mechanism, such as, LME, Indonesia Commodity and Derivatives Exchange, and Asian Metal. Holders of IUP and COW are required to comply with all provisions in DirGen Reg No.630/2015. The reference price in the regulation is in line with the Company's sales formula, so the impact is neutral.

For subsequent regulations, refer to Note 38.

g. MEMR regulation on domestic added value

The Company's current product nickel in *matte* satisfies the minimum thresholds set out in the MEMR Reg No. 1/2014 as well as in the MEMR Reg No. 8/2015.

The 2014 CoW executed on October 17, 2014 further confirms that the Company has fulfilled the domestic value-adding obligations.

For subsequent regulations, refer to Note 38.

h. GR no. 77/2014

On October 14, 2014, the Government issued Government Regulation No.77 of 2014 ("GR No.77/2014"). GR No.77/2014 sets out, among other matters:

- that the form of extension of contracts of work will be a special mining business permit ("IUPK"); and

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

h. PP no. 77/2014 (lanjutan)

- bahwa pemegang izin pertambangan (baik IUP maupun IUPK) dengan modal asing yang melakukan kegiatan pengolahan dan/atau pemurniannya sendiri (pemegang IUP atau IUPK terintegrasi) diwajibkan untuk melakukan divestasi saham sekurangnya sebesar 40% kepada peserta Indonesia dalam jangka waktu paling lama 5 tahun sejak ditetapkannya PP No.77/2014.

PP No. 77/2014 telah diamendemen lebih lanjut oleh Peraturan Pemerintah No. 1 tahun 2017.

Untuk peraturan-peraturan setelah tanggal neraca, lihat Catatan 38.

i. Peraturan KESDM tentang divestasi

Pada 13 September 2013, KESDM menerbitkan Peraturan No.27 Tahun 2013 ("PerMen No. 27/2013"). PerMen No.27/2013 menjelaskan tata cara dan penetapan harga divestasi saham, serta perubahan penanaman modal di bidang usaha pertambangan mineral dan batubara.

Mengingat bahwa divestasi merupakan salah satu butir dalam amendemen Kontrak Karya, Perseroan akan merujuk pada PerMen No. 27/2013 hanya apabila KK 2014 tidak mengatur hal dimaksud.

Untuk peraturan-peraturan setelah tanggal neraca, lihat Catatan 38.

j. Tuntutan hukum

Pada pertengahan bulan Desember 2015, Perseroan memperoleh kutipan putusan Mahkamah Agung RI mengenai Perkara No. 1279 K/Pid.Sus/2012 sehubungan dengan dugaan pelanggaran UU Kehutanan 1999 dan UU Lingkungan Hidup 1997. Salinan resmi putusan MA No. 1279 K/Pid.Sus/2012 tersebut baru diterima oleh Perseroan pada bulan Oktober 2016. Putusan tersebut pada intinya menyatakan bahwa keempat mantan karyawan Perseroan bersalah dan menghukum keempatnya dengan pidana penjara selama 2 tahun dan bahwa Perseroan dijatuhi hukuman denda sebesar IDR5,0 miliar (nilai penuh). Putusan juga menghukum agar beberapa kendaraan Perseroan disita oleh Negara.

Faktanya, Perseroan tidak pernah ditetapkan sebagai tersangka atau dijadikan terdakwa dalam perkara, akan tetapi Mahkamah Agung RI justru menghukum Perseroan untuk membayar denda dan menyerahkan kendaraan-kendaraan sebagaimana tersebut di atas. Perseroan meyakini bahwa Mahkamah Agung telah melakukan kekeliruan dengan menghukum Perseroan; dan karenanya pada bulan Maret 2016 Perseroan mengajukan permohonan Peninjauan Kembali ("PK") atas putusan Mahkamah Agung tersebut. Namun demikian, Perseroan perlu untuk mengungkapkan kewajiban untuk membayar denda sebesar IDR5 miliar (nilai penuh), meskipun Perseroan telah mengajukan Permohonan PK.

Perseroan telah menyerahkan seluruh kendaraan (empat unit), sebagaimana dinyatakan dalam Putusan Mahkamah Agung, kepada Kantor Kejaksaan Malili. Pemenuhan permintaan tersebut bukan merupakan pengakuan terhadap tanggung jawab. Perseroan terus melakukan pemantauan atas pelaksanaan putusan Mahkamah Agung tersebut.

Gugatan juga diajukan oleh PT Sumber Sarana Mas Abadi ("SSMA") terhadap Perseroan dan pihak lain yang diduga telah melakukan perbuatan melawan hukum karena telah menjual satu unit excavator milik SSMA tanpa persetujuan dan nilai dari gugatan tersebut adalah sebesar IDR12,3 miliar (nilai penuh) untuk kerugian materil dan IDR5,0 miliar (nilai penuh) untuk kerugian non-materil. Gugatan diajukan di Pengadilan Negeri Makassar ("PN Makassar") pada bulan Oktober 2010. PN Makassar mengeluarkan Putusan pada bulan Mei 2011 yang pada intinya menyatakan bahwa Perseroan telah melakukan perbuatan melawan hukum dan wajib membayar kerugian sebesar IDR6,6 miliar (nilai penuh) kepada SSMA.

Perseroan kemudian mengajukan banding di Pengadilan Tinggi Makassar ("PT Makassar") atas Putusan PN Makassar tersebut. PT Makassar menjatuhkan Putusan pada tingkat banding di bulan Desember 2011, yang mengoreksi Putusan PN Makassar dan menghukum Perseroan untuk membayar kerugian kepada SSMA sebesar IDR2,0 miliar (nilai penuh).

36. Contingent assets and liabilities (continued)

h. GR no. 77/2014 (continued)

- that mining permit holders (IUP holders and IUPK holders) with foreign capital which perform its own processing and/or refining (integrated IUP or IUPK holder) are required to divest at least 40% of its shares to Indonesian participants within, at the latest, 5 years as of enactment of GR No.77/2014.

GR No.77/2014 has been amended further by Government Regulation No. 1 of 2017.

For subsequent regulations, refer to Note 38.

i. MEMR regulation on divestment

On September 13, 2013, the MEMR issued Regulation No. 27 of 2013 ("Reg No. 27/2013"). Reg No. 27/2013 outlines the procedures and determination of share divestment prices and also changes of investment particulars in the mineral and coal mining business.

As divestment is one of the CoW amendment items, the Company shall refer to Reg No.27/2013 only if the 2014 CoW is silent on the matter.

For subsequent regulations, refer to Note 38.

j. Litigation

In mid December 2015, the Company obtained an excerpt of the Supreme Court decision regarding Case No. 1279 K/Pid.Sus/2012 with respect to the alleged violations of the 1999 Forestry Law and the 1997 Environmental Law. The official copy of Decision No. 1279 K/Pid.Sus/2012 was only received by the Company in October 2016. The decision particularly stated that four former employees of the Company are guilty as charged and therefore, sentenced them to imprisonment of 2 years; and that the Company is ordered to pay a fine of IDR5.0 billion (full amount). The decision also ordered that some vehicles of the Company are to be seized by the State.

In fact, the Company has actually neither been named as a suspect nor determined as a defendant in the case, but the Supreme Court punished the Company to pay a fine and surrender the above mentioned vehicles. The Company believes that it is actually an error in the Supreme Court to punish the Company; and therefore in March 2016 the Company submitted a Reconsideration (*Peninjauan Kembali* - "PK") against the Supreme Court decision. However, the Company still needs to disclose the obligation to pay fine of IDR5 billion (full amount), even though the Company has submitted a PK application.

The Company has delivered all vehicles (four units), as stated in the Supreme Court Decision, to the Malili Prosecutor Offices. The Company's fulfillment of the request is not an admission of liability. The Company continues to monitor the enforcement of the Supreme Court decision.

A lawsuit was also filed by PT Sumber Sarana Mas Abadi ("SSMA") against the Company and certain other parties and alleged that the Company has committed a wrongful act (tort) for selling one unit of excavator without its consent and claims for damages in the amount of IDR12.3 billion (full amount) for tangible damages and IDR5.0 billion (full amount) for intangible damages. The lawsuit was filed in the Makassar District Court ("PN Makassar") in October 2010. PN Makassar issued a Decision in May 2011 which particularly declared that the Company has committed tort and ordered the Company to pay IDR6.6 billion (full amount) to SSMA.

The Company then submitted an appeal to the Makassar High Court ("PT Makassar") against the decision of PN Makassar. PT Makassar issued a decision in the appeal stage in December 2011 and revised the Decision of PN Makassar which particularly ordered the Company to pay IDR2.0 billion (full amount) to SSMA.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

j. Tuntutan hukum (lanjutan)

Baik SSMA maupun Perseroan bersama-sama mengajukan permohonan kasasi kepada Mahkamah Agung atas Putusan PT Makassar tersebut. Mahkamah Agung ("MA") selanjutnya mengeluarkan Putusan dalam tingkat kasasi dimana Perseroan dinyatakan telah melakukan perbuatan melawan hukum dan karenanya wajib membayar IDR6,6 miliar (nilai penuh) kepada SSMA.

Perseroan mengajukan Permohonan Peninjauan Kembali ("PK") untuk melawan Putusan MA pada tingkat kasasi dengan dasar bahwa Majelis Hakim Kasasi telah melakukan kekhilafan dalam menyusun pertimbangan di Putusan tingkat kasasi. MA kemudian mengeluarkan Putusan di tingkat PK yang pada intinya menghukum Perseroan untuk membayar IDR2,0 miliar (nilai penuh) kepada SSMA. Putusan MA di tingkat PK merupakan putusan akhir yang sudah mengikat dan tidak ada upaya hukum lain yang dapat dilakukan untuk melawan putusan dimaksud. PN Makassar telah memanggil Perseroan untuk secara sukarela melaksanakan Putusan MA atau membayar jumlah yang telah ditetapkan kepada SSMA. Perseroan memenuhi kewajibannya dengan membayar IDR2,0 miliar (nilai penuh) kepada SSMA pada bulan Juli 2016.

k. Peraturan Bank Indonesia tentang kewajiban penggunaan rupiah

Pada tanggal 31 Maret 2015, Bank Indonesia ("BI") menerbitkan Peraturan No.17/3/PBI/2015 tentang Kewajiban Penggunaan Rupiah di Wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia ("PBI 17"). PBI 17 secara umum mewajibkan penggunaan Rupiah untuk transaksi dalam negeri mulai 1 Juli 2015, dengan beberapa pengecualian tertentu. Selanjutnya, pada tanggal 1 Juni 2015, Bank Indonesia menerbitkan Surat Edaran No.17/11/DKSP tentang Kewajiban Penggunaan Rupiah di Wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia, sebagai peraturan pelaksana dari PBI 17.

BI telah mengeluarkan surat No. 17/2430/DKSP tanggal 30 Oktober 2015 yang pada intinya menyetujui usulan Perseroan untuk tetap menggunakan mata uang selain Rupiah dalam transaksi-transaksinya sampai dengan berakhirnya KK. BI meminta Perseroan untuk melakukan penyesuaian kontrak-kontrak yang transaksinya dapat menggunakan Rupiah dan melaporkan hasil penyesuaian yang telah dilakukan Perseroan kepada BI setiap 6 bulan.

l. Peraturan ESDM tentang kewajiban tata batas

Pada bulan Oktober 2015, Menteri ESDM menerbitkan Peraturan No. 33 Tahun 2015 yang mewajibkan pemegang IUP dan kontrak karya untuk melakukan tata batas wilayah. Perseroan, sebagai pemegang kontrak karya, memiliki jangka waktu 6 bulan untuk melakukan kewajiban tersebut, terhitung sejak tanggal diterbitkannya peraturan.

Saat ini, Perseroan belum dapat memenuhi Peraturan ini, mengingat sebagian besar wilayah kontrak karya Perseroan berada di dalam kawasan hutan dan Perseroan masih menunggu izin pinjam pakai kawasan hutan untuk kegiatan operasi produksi dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan. Perseroan akan meminta dispensasi kepada KESDM, sehingga pemenuhan kewajiban ini dapat dilakukan secara bertahap.

m. Peraturan Direktur Jenderal Pajak tentang pajak bumi dan bangunan untuk sektor pertambangan

Direktur Jenderal Pajak menerbitkan Peraturan No. PER-47/PJ/2015 tentang Tata Cara Pengenaan Pajak Bumi dan Bangunan Sektor Pertambangan untuk Pertambangan Mineral dan Batubara, yang berlaku efektif sejak 1 Januari 2016. Peraturan ini mengatur kembali ketentuan mengenai proses administrasi dan metode kalkulasi pengenaan pajak bumi dan bangunan (PBB) terhadap perusahaan tambang.

Berdasarkan KK 2014, Perseroan akan membayar PBB (yang terdiri dari pajak bumi, pajak bangunan dan pajak pertambangan) sesuai dengan formula yang ditetapkan dalam Kontrak Karya. Perseroan setuju untuk mengikuti peraturan mengenai PBB sektor pertambangan apabila peraturan tersebut diubah, sepanjang adanya perhitungan yang wajar atas PBB.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

j. Litigation (continued)

Both SSMA and the Company submitted appeal to the Supreme Court ("Kasasi") against the Decision of the PT Makassar. The Supreme Court ("MA") has issued a decision whereby the Company is declared to have conducted tort and therefore, is ordered to pay IDR6.6 billion (full amount) to SSMA.

The Company has filed a Civil Review/Reconsideration at MA on the basis that the MA Judges in the Kasasi stage erred in their consideration of the case. However, MA issued a decision in the PK level, which particularly ordered the Company to pay IDR2.0 billion (full amount) to SSMA. The MA Decision in the PK level is a final and binding decision and that no further legal recourse can be conducted against such a decision. Further, PN Makassar has summoned the Company to voluntarily implement or pay the amount stated in the MA Decision to SSMA. The Company fulfilled the obligation to pay IDR2.0 billion (full amount) to SSMA in July 2016.

k. Bank Indonesia regulation on obligation to use rupiah

On March 31, 2015, the Bank Indonesia ("BI") issued Regulation No. 17/3/PBI/2015 regarding the Obligation to Use Rupiah in the Territory of the Republic of Indonesia ("PBI 17"). PBI 17 generally calls for the use of Rupiah for domestic transactions beginning July 1, 2015, subject to certain exceptions. Further, on June 1, 2015, the Bank of Indonesia issued Circular Letter No.17/11/DKSP on Obligation to Use Rupiah Within the Territory of the Republic of Indonesia, as the implementing guidance of PBI 17.

BI has issued letter No. 17/2430/DKSP dated October 30, 2015 which essentially approved the Company's proposal to continue using currency other than Rupiah in its transactions until the expiry of the CoW. BI asked the Company to adjust its contracts that can use Rupiah and to provide BI with a report on the adjustments the Company has made every 6 months.

l. MEMR regulation on boundary markings

In October 2015, the MEMR issued Regulation No. 33/2015 which imposes the obligation for IUP and CoW holders to establish geographic boundary markings. The Company, as a CoW holder, has a 6 months period to comply with the Regulation from the date of promulgation.

At present, the Company is not able to fully comply with the Regulation, considering the majority of the Company's CoW area is located inside forest area and the Company is still awaiting the issuance of forestry land-use permits for production operation activities from the Ministry of Environment and Forestry. The Company will ask for dispensation from the MEMR, so that the fulfillment of this obligation can be conducted in stages.

m. Director General of Tax regulation regarding land and building tax for mineral and coal mining sector

The Director General of Tax issued Regulation No. PER-47/PJ/2015 regarding Guidance of Land and Building Tax Imposition for Mineral and Coal Mining Sector, which became effective as of January 1, 2016. The Regulation redefines the provision for the administration processes and calculation methods used when imposing land and building taxes (PBB) on mining companies.

Based on the 2014 CoW, the Company shall pay PBB (consists of land tax, building tax, and mining tax) as per the formula determined under the CoW. The Company agrees to transition to the amended regulation on PBB for the mining sector to the extent the calculation of the PBB is reasonable.

36. Aset dan liabilitas kontinjensi (lanjutan)

m. Peraturan Direktur Jenderal Pajak tentang pajak bumi dan bangunan untuk sektor pertambangan (lanjutan)

Komponen yang paling signifikan untuk mengkalkulasikan pajak pertambangan adalah angka kapitalisasi. Peraturan ini menyebutkan bahwa angka kapitalisasi akan ditetapkan dalam Keputusan Direktur Jenderal. Perseroan akan melakukan analisis dan perhitungan lebih lanjut setelah Keputusan Direktur Jenderal tersebut diterbitkan.

37. Informasi tambahan untuk Laporan Arus Kas

Kegiatan signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Pembelian aset tetap yang dibiayai melalui utang	1,424	131	Acquisition of fixed assets through incurrence of payables

38. Informasi setelah tanggal neraca

Paket peraturan pertambangan

Pada bulan Januari dan Februari 2017, Pemerintah menerbitkan paket peraturan pertambangan sebagai berikut:

- Peraturan Pemerintah No. 1 tahun 2017 tentang Perubahan Keempat atas Peraturan Pemerintah No. 23 tahun 2010 tentang Pelaksanaan Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral dan Batubara ("PP No. 1/2017");
- Peraturan ESDM No. 05 Tahun 2017 tentang Peningkatan Nilai Tambah Mineral Melalui Kegiatan Pengolahan dan Pemurnian Mineral di Dalam Negeri ("PerMen ESDM No. 5/2017");
- Peraturan ESDM No. 06 Tahun 2017 tentang Tata Cara dan Persyaratan Pemberian Rekomendasi Pelaksanaan Penjualan Mineral ke Luar Negeri Hasil Pengolahan dan Pemurnian ("PerMen ESDM No. 6/2017");
- Peraturan ESDM No. 07 Tahun 2017 tentang Tata Cara Penetapan Harga Patokan Penjualan Mineral Logam dan Batubara ("PerMen ESDM No. 7/2017");
- Peraturan ESDM No. 09 Tahun 2017 tentang Tata Cara Divestasi Saham dan Penetapan Harga Saham Divestasi Pada Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral dan Batubara ("PerMen ESDM No. 9/2017"); dan
- Peraturan ESDM No. 15 Tahun 2017 tentang Tata Cara Pemberian Izin Usaha Pertambangan Khusus Operasi Produksi Sebagai Kelanjutan Operasi Kontrak Karya atau Perjanjian Karya Pengusahaan Batubara ("PerMen ESDM No. 15/2017").

Berikut ini adalah beberapa ketentuan utama dari peraturan-peraturan tersebut di atas:

- Perpanjangan: Pemegang IUP/IUPK Mineral berhak untuk mengajukan permohonan perpanjangan 5 tahun sebelum berakhirnya izin (tidak seperti peraturan sebelumnya yang diubah yaitu hanya 2 tahun).
- Pemegang IUP operasi produksi mineral dan batubara yang menjual mineral atau batubara yang diproduksi harus merujuk pada harga patokan.
- Divestasi: IUP/IUPK dalam rangka penanaman modal asing tunduk pada kewajiban divestasi sebesar 51%. Tidak lagi terdapat perbedaan persentase antara IUP/IUPK operasi produksi, IUP/IUPK operasi produksi yang terintegrasi antara tambang dengan smelter dan penambangan bawah tanah.

36. Contingent assets and liabilities (continued)

m. Director General of Tax regulation regarding land and building tax for mineral and coal mining sector (continued)

The most significant component to calculate the mining tax is the capitalization number. This regulation provides that the capitalization number shall be determined in a Director General Decree. The Company will make further analysis and calculation once the Director General Decree is issued.

37. Supplementary information for Statement of Cash Flows

Significant activities not affecting cash flows:

31 Desember	2016	2015	December 31
(Dalam ribuan Dolar AS)		(US Dollars, in thousands)	
Pembelian aset tetap yang dibiayai melalui utang	1,424	131	Acquisition of fixed assets through incurrence of payables

38. Subsequent event

Mining regulation package

In January and February 2017, the Government issued a package of mining regulations as follows:

- Government Regulation No. 1 of 2017 on the 4th Amendment to Government Regulation No. 23/2010 on Implementation of Mineral and Coal Mining Business Activities ("GR No. 1/2017");
- Ministerial Regulation No. 05 of 2017 on Increase of Mineral Added Value via Domestic Processing and Refining Activities ("MEMR Reg No. 5/2017");
- Ministerial Regulation No. 06 of 2017 on Terms and Procedures for Granting Recommendation to Export Processed and Refined Minerals ("MEMR Reg No. 6/2017");
- Ministerial Regulation No. 07 of 2017 on Procedures for the Determination of Benchmark Price for the Sales of Metal Mineral and Coal ("MEMR Reg No. 7/2017");
- Ministerial Regulation No. 09 of 2017 on Procedures and Price Determination of Shares Divestment in the Mineral and Coal Mining Industry ("MEMR Reg No. 9/2017"); and
- Ministerial Regulation No. 15 of 2017 on Procedures for the Granting of Production Operation Special Mining Business Permits as a Continuation of Contracts of Works or Coal Contracts of Work Operations ("MEMR Reg No. 15/2017").

Some of the highlights of the above regulations are as follows:

- Extension: Mineral IUP/IUPK holders can apply for extension 5 years prior to the expiry (as opposed to 2 year requirement in the predecessor regulation).
- Holders of mineral or coal production operation IUP that sell mineral or coal that they produce must refer to the benchmark price.
- Divestment: Foreign direct investment IUP/IUPK holders are subject to 51% divestment requirement. There is no longer percentage distinction between operation production IUP/IUPK holders, integrated mine-smelter IUP/IUPK holders and underground mine.

38. Informasi setelah tanggal neraca (lanjutan)

Paket peraturan pertambangan (lanjutan)

- Produk Perseroan, nikel matte, tetap memenuhi ketentuan batas minimum peningkatan nilai tambah.
- Kewajiban untuk memproses bijih nikel kadar rendah: Setidaknya 30% dari pasokan terhadap fasilitas smelter dalam negeri harus berupa bijih nikel kadar rendah (yaitu dibawah 1,7%). Kewajiban ini berlaku bagi pemegang IUP/IUPK operasi produksi, IUP operasi produksi khusus untuk pengolahan dan/atau pemurnian nikel processing dan pihak lain yang melakukan pengolahan/pemurnian bijih nikel.
- Ekspor bijih nikel kadar rendah: Setelah kewajiban pasokan 30% sebagaimana dimaksud di atas terpenuhi, kelebihan bijih nikel kadar rendah dapat dijual ke luar negeri dalam jumlah tertentu paling lama 5 tahun sejak berlakunya PerMen ESDM No. 5/2017, dengan memperhatikan persyaratan yang berlaku. Tidak terdapat kuota yang ditentukan untuk ekspor bijih nikel kadar rendah; namun, ekspor bijih nikel kadar rendah harus memperoleh rekomendasi KESDM yang akan di-evaluasi secara kasuistis oleh KESDM.
- Harga patokan mineral: Pemegang IUP/IUPK wajib berpedoman pada harga patokan mineral dalam menjual logam. Harga patokan mineral, yang ditetapkan berdasarkan mekanisme pasar dan/atau sesuai dengan harga yang berlaku umum di pasar nasional, merupakan harga batas bawah dalam penghitungan pembayaran iuran produksi. Formula harga patokan akan ditetapkan berdasarkan beberapa variabel, diantaranya nilai/kadar mineral logal, konstanta, *corrective factor* dan biaya *treatment* dan *refining charges*. Namun demikian, formula harga patokan mineral belum ditentukan dalam PerMen ESDM No. 7/2017 ini.
- Prosedur divestasi: Berdasarkan PerMen ESDM No. 9/2017, pemegang IUP/IUPK wajib menawarkan sahamnya secara bertahap kepada (i) Pemerintah melalui Menteri ESDM, (ii) Pemerintah Daerah Provinsi dan Pemerintah Daerah Kabupaten, (iii) badan usaha milik negara dan daerah, dan (iv) badan usaha swasta nasional. Dalam hal tidak terdapat minat dari pihak yang ditawarkan tersebut di atas, maka divestasi dapat dilakukan dengan penawaran saham divestasi melalui bursa saham di Indonesia. Harga saham akan ditetapkan berdasarkan harga pasar yang wajar dengan tidak memperhitungkan cadangan mineral pada saat dilaksanakannya penawaran divestasi saham.
- Pemberian IUPK Operasi Produksi Perpanjangan: Berdasarkan PerMen ESDM No. 15/2017, pemegang kontrak karya yang akan berakhir jangka waktunya harus mengajukan permohonan menjadi IUPK Operasi Produksi perpanjangan kepada KESDM dalam jangka waktu paling cepat 2 tahun dan paling lambat 6 bulan sebelum kontrak karya berakhir. Pemberian atau penolakan permohonan tersebut dilakukan dalam jangka waktu paling lambat 2 bulan sebelum kontrak karya berakhir.

Manajemen masih terus mengevaluasi dampak dari peraturan-peraturan baru ini terhadap bisnis dan operasi Perseroan.

Penetapan nilai pasar jenis mineral bukan logam dan batuan dalam wilayah Kabupaten Luwu Timur

Pada tanggal 16 Januari 2017, Bupati Luwu Timur menerbitkan Keputusan No. 47/II/TAHUN 2017 tentang Nilai Pasar Jenis Mineral Bukan Logam dan Batuan dalam Wilayah Kabupaten Luwu Timur. Keputusan ini menetapkan harga pasar baru atas mineral bukan logam dan batuan. Berdasarkan perhitungan Perseroan, penetapan harga baru ini akan menyebabkan peningkatan pada pembayaran pajak mineral bukan logam dan batuan oleh Perseroan sebesar lebih dari 100%.

38. Subsequent event (continued)

Mining regulation package (continued)

- The Company's product, nikel matte, continues to satisfy the minimum value adding thresholds.
- Obligation to process low grade nickel: At least 30% of the feed to domestic smelters must be low-grade ore nickel (which is defined as below 1.7%). This applies to nickel production operation IUP, nickel production operation IUPK, production operation IUP specific for nickel processing and other parties that process/refine nickel ore.
- Export of low-grade ore: Once the above mentioned 30% feed requirement has been fulfilled, any excess low-grade nickel ore can be exported for a maximum 5 year period after the MR promulgation, subject to certain requirements. There is no certain quota for low-grade nickel ore export; however, any export of low-grade nickel ore should obtain the MEMR recommendation which will be assessed on a case-by-case basis by the MEMR.
- Benchmark Price: IUP/IUPK holders must use benchmark price as the guidance in selling minerals. The benchmark price, which shall be determined by using market mechanism and/or in accordance with the generally applicable price in the international market, shall be used as the floor price in the calculation of royalty payment. The benchmark price formula shall be determined based on, among other variables, metal mineral grade, constant, corrective factor and treatment cost and refining charges. The benchmark price formula, however, has not yet been stipulated in MEMR Reg No. 7/2017.
- Divestment procedures: Pursuant to MEMR Reg No. 9/2017, IUP/IUPK holders must offer its shares gradually to (i) the Government through the MEMR, (ii) the Provincial Government and the Regency Government, (iii) state-owned and regional-owned enterprises, and (iv) national private entities. In the event of no interest from the offered parties, the divestment can be conducted by way of shares offering at the Indonesia stock exchange. Shares price shall be based on fair market value without considering value of reserves at the time of share divestment is offered.
- Extension Production Operation IUPKs: Based on MEMR Reg No. 15/2017, holders of contracts of work which term will expire must submit an application to become an extension Production Operation IUPK to the MEMR at the earliest 2 years and at the latest 6 months prior to the expiry of the contracts of work. The issuance or rejection of the application shall be issued at the latest 2 months before the expiry of the contracts of work.

Management continues to evaluate the impact of these new regulations on the Company's business and operations.

Market price stipulation on the non-metal mineral and rocks in the Luwu Timur Regency

On January 16th, 2017, the Regent of Luwu Timur issued Decree No. 47/II/TAHUN 2017 on Market Price Stipulation on the Non-Metal Mineral and Rocks in the Luwu Timur Regency. This decree sets out new market prices of non-metal minerals and rocks. Based on the Company's calculation, this new price stipulation will result in increases on the non-metal mineral and rocks tax payment by the Company of more than 100%.

38. Informasi setelah tanggal neraca (lanjutan)

Jaminan penutupan tambang

Pada bulan Januari 2017, Perseroan menyampaikan surat kepada KESDM untuk meminta penundaan atas penempatan jaminan penutupan tambang. Permohonan tersebut disampaikan dengan mempertimbangkan bahwa rencana penutupan tambang Perseroan telah berubah secara signifikan dibandingkan dengan rencana penutupan tambang yang telah disetujui oleh KESDM, sehubungan dengan dimplementasikannya komitmen investasi berdasarkan KK 2014 dan studi kelayakan yang telah disetujui oleh KESDM. Saat ini Perseroan masih menunggu jawaban dari KESDM.

38. Subsequent event (continued)

Mine closure guarantee

In January 2017, the Company submitted a letter to the MEMR requesting a postponement to the mine closure guarantee placement. The request was submitted considering that the Company's mine closure plan has changed significantly compared to the mine closure plan that has been approved by the MEMR, due to the implementation of investment commitments under the 2014 CoW and the approved feasibility study. The Company is still awaiting responses from the MEMR.



**Siddharta Widjaja & Rekan
Registered Public Accountants**

33rd Floor Wisma GKBI
28, Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 10210
Indonesia
+62 (0) 21 574 2333 / 574 2888

Laporan Auditor Independen

No.: L.16 – 3886 – 17/II.22.001

Para Pemegang Saham,
Komisaris dan Direksi
PT Vale Indonesia Tbk:

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Vale Indonesia Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

No.: L.16 – 3886 – 17/II.22.001

*The Shareholders,
Commissioners and Directors
PT Vale Indonesia Tbk:*

We have audited the accompanying financial statements of PT Vale Indonesia Tbk, which comprise the statement of financial position as of 31 December 2016, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.



Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan tersebut menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Vale Indonesia Tbk tanggal 31 Desember 2016, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Vale Indonesia Tbk as of 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants
Siddharta Widjaja & Rekan

Jongky Titus Lazuardi, S.E., CPA
Izin Akuntan Publik/Public Accountant License No. AP. 1082

Jakarta, 22 Februari 2017

Jakarta, 22 February 2017